

UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

Departamento de Economía Financiera y Contabilidad III



TESIS DOCTORAL

**La banca cooperativa en Europa: análisis institucional y de las
estrategias de concentración empresarial**

MEMORIA PARA OPTAR AL GRADO DE DOCTOR

PRESENTADA POR

Ricardo Javier Palomo Zurdo

Director

Carlos García-Gutiérrez Fernández

Madrid, 2002

ISBN: 978-84-669-0144-4

© Ricardo Javier Palomo Zurdo, 1994

R. 44. 389

DEPARTAMENTO DE ECONOMIA FINANCIERA Y CONTABILIDAD III
(ECONOMIA Y ADMINISTRACION FINANCIERA DE LA EMPRESA)

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y EMPRESARIALES

UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID

**LA BANCA COOPERATIVA EN
EUROPA: ANALISIS INSTITUCIONAL
Y DE LAS ESTRATEGIAS DE
CONCENTRACION EMPRESARIAL.**

Tesis Doctoral que presenta:

Ricardo Javier PALOMO ZURDO.

Director de la Tesis Doctoral:

Prof. Dr. Carlos GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ.

Septiembre, 1994.

INDICE

	<u>Pág.</u>
Prólogo.....	1
Agradecimientos.....	9
 1. LOS FUNDAMENTOS DE LA BANCA COOPERATIVA.....	 12
1.1 Los fundamentos conceptuales de la banca cooperativa.....	13
1.1.1 La empresa financiera.....	13
1.1.1.1 La empresa.....	13
1.1.1.2 La empresa financiera.....	16
1.1.1.3 El marco de la empresa financiera: el sistema financiero.....	17
1.1.1.3.1 Los instrumentos o activos financieros.....	18
1.1.1.3.2 Las instituciones o intermediarios financieros.....	19
1.1.1.3.3 Los mercados financieros.....	21
1.1.2 La sociedad cooperativa.....	23
1.1.2.1 El concepto de sociedad cooperativa...	23
1.1.2.2 Los Principios Cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI).....	27
1.1.2.2.1 El principio de puerta abierta..	28
1.1.2.2.2 El principio de democracia.....	29
1.1.2.2.3 El principio de justicia en la distribución de los resultados.....	29
1.1.2.2.4 El principio de interés limitado para las aportaciones de capital.....	30
1.1.2.2.5 El principio de educación y formación.....	30
1.1.2.2.6 El principio de la intercooperación.....	31
1.1.2.3 El ingrediente personal y societario de la sociedad cooperativa.....	31
1.1.2.3.1 Los socios de la sociedad cooperativa.....	31
1.1.2.3.2 Los asociados de la sociedad cooperativa.....	33
1.1.2.3.3 Los asalariados de la sociedad cooperativa.....	34
1.1.2.4 Los órganos de participación, representación y gestión de la sociedad cooperativa.....	35
1.1.2.4.1 La Asamblea General.....	35
1.1.2.4.2 El Consejo Rector.....	36
1.1.2.4.3 La Dirección.....	36
1.1.2.4.4 El Comité de Vigilancia.....	37
1.1.2.4.5 El Comité de Recursos.....	37
1.1.2.5 Los estatutos sociales de la sociedad cooperativa.....	38

1.1.3 La banca cooperativa como forma de empresa financiera con carácter de participación democrática.....	39
1.1.3.1 La sociedad cooperativa de crédito....	39
1.1.3.1.1 La sociedad cooperativa de crédito como empresa financiera democrática.....	39
1.1.3.1.2 Las secciones de crédito de sociedades cooperativas: el germen del crédito cooperativo.....	41
1.1.3.2 La banca cooperativa.....	42
1.1.3.2.1 El concepto de banca cooperativa.....	42
1.1.3.2.2 Precisiones terminológicas y convencionales del concepto de banca cooperativa.....	44
1.1.3.2.3 La banca cooperativa como forma de concentración económico-empresarial de sociedades cooperativas.....	46
1.1.3.3 Las formas de banca cooperativa.....	47
1.1.3.3.1 Formas de banca cooperativa según el grado asociativo de las sociedades cooperativas de crédito.....	50
1.1.3.3.2 Formas de banca cooperativa según el carácter privado o público de su participación.....	51
1.1.3.3.3 Formas de banca cooperativa según la especialización de su actividad..	54
1.1.3.3.4 Formas de banca cooperativa según su ámbito territorial de actividad..	56
1.1.3.4 La diferenciación de la banca cooperativa respecto de otras formas de banca.....	57
1.1.3.4.1 Diferencias relativas a la organización.....	57
1.1.3.4.2 Diferencias relativas a la participación en el establecimiento de objetivos.....	59
1.1.3.4.3 Diferencias relativas a la forma jurídica.....	59
1.1.3.4.4 Diferencias relativas a los usuarios de los servicios.....	60
1.1.3.5 La banca cooperativa en el marco financiero.....	61
1.1.3.5.1 El entorno financiero de la banca cooperativa.....	61
1.1.3.5.2 Las funciones de la banca cooperativa en el sistema financiero.....	62
1.1.3.5.3 Las relaciones financieras en un sistema de banca cooperativa.....	65
1.1.3.5.4 Un ejemplo de la función canalizadora de los flujos financieros entre sociedades cooperativas.....	66
1.2 Los fundamentos de la cultura empresarial específica de la banca cooperativa.....	68
1.2.1 El origen y la evolución de la banca cooperativa.....	68
1.2.1.1 El entorno socioeconómico como causa y origen de la banca cooperativa.....	68

1.2.1.2 Las corrientes de pensamiento en el origen de la banca cooperativa.....	70
1.2.1.2.1 La aportación de Frederick Wilhelm RAIFFEISEN.....	71
1.2.1.2.2 La aportación de Hermann SCHULZE-DELITZSCH.....	74
1.2.1.2.3 Las diferencias conceptuales entre los planteamientos de F.W. RAIFFEISEN y de H. SCHULZE-DELITZSCH.....	75
1.2.1.3 La evolución de la finalidad de la banca cooperativa.....	76
1.2.2 Los Principios Cooperativos según la <i>Unión Internacional Raiffeisen (UIR)</i>	78
1.2.2.1 Los principios originales de Frederick Wilhelm RAIFFEISEN.....	78
1.2.2.1.1 El principio de autoayuda.....	79
1.2.2.1.2 El principio de autoadministración.....	79
1.2.2.1.3 El principio de autorresponsabilidad.....	79
1.2.2.2 Los principios derivados.....	79
1.2.2.2.1 El principio de identidad.....	80
1.2.2.2.2 El principio de voluntariedad.....	80
1.2.2.2.3 El principio de localidad.....	80
1.2.3 La banca cooperativa en el marco de las empresas de participación y de la "economía social".....	81
1.2.3.1 El concepto de "economía social".....	81
1.2.3.2 El origen de la "economía social".....	82
1.2.3.3 Las realidades económicas encuadradas en la "economía social" y el coprotagonismo de la banca cooperativa.....	83
1.2.3.4 La finalidad actual de la "economía social".....	85
 2. EL ENTORNO Y LAS CARACTERISTICAS DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.....	86
2.1 Consideraciones generales para el análisis de las características de la banca cooperativa europea...	87
2.1.1 Rasgos principales de la dimensión de la banca cooperativa europea.....	87
2.1.2 El marco legal general de la banca cooperativa en Europa.....	91
2.1.3 La identidad común de la banca cooperativa europea.....	93
2.1.4 La heterogeneidad estructural de la banca cooperativa europea.....	94
2.1.5 Los entornos culturales y organizativas de los sistemas europeos de banca cooperativa.....	96
2.2 Las características de la banca cooperativa en los principales países europeos.....	98
2.2.1 Alemania.....	99
2.2.1.1 El entorno de la banca cooperativa en Alemania.....	100
2.2.1.1.1 El entorno cooperativo en Alemania.....	100

2.2.1.1.2 El entorno financiero en Alemania.....	103
2.2.1.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Alemania: rasgos característicos.....	105
2.2.1.2 Las características de la banca cooperativa en Alemania.....	117
2.2.1.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Alemania.....	117
2.2.1.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Alemania.....	118
2.2.2 Bélgica.....	122
2.2.2.1 El entorno de la banca cooperativa en Bélgica.....	122
2.2.2.1.1 El entorno cooperativo en Bélgica.....	122
2.2.2.1.2 El entorno financiero en Bélgica.....	124
2.2.2.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Bélgica: rasgos característicos.....	126
2.2.2.2 Las características de la banca cooperativa en Bélgica.....	132
2.2.2.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Bélgica.....	132
2.2.2.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Bélgica.....	133
2.2.3 Dinamarca.....	137
2.2.3.1 El entorno de la banca cooperativa en Dinamarca.....	137
2.2.3.1.1 El entorno cooperativo en Dinamarca.....	137
2.2.3.1.2 El entorno financiero en Dinamarca.....	139
2.2.3.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Dinamarca: rasgos característicos.....	140
2.2.3.2 Las características de la banca cooperativa en Dinamarca.....	146
2.2.3.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Dinamarca.....	146
2.2.3.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Dinamarca.....	147
2.2.4 España.....	150
2.2.4.1 El entorno de la banca cooperativa en España.....	151
2.2.4.1.1 El entorno cooperativo en España.....	151
2.2.4.1.2 El entorno financiero en España.....	154
2.2.4.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en España.....	155
2.2.4.2 Las características de la banca cooperativa en España.....	156
2.2.4.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en España.....	156
2.2.4.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en España.....	163

2.2.5 Francia.....	174
2.2.5.1 El entorno de la banca cooperativa en Francia.....	175
2.2.5.1.1 El entorno cooperativo en Francia.....	175
2.2.5.1.2 El entorno financiero en Francia.....	176
2.2.5.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Francia: rasgos característicos.....	181
2.2.5.2 Las características de la banca cooperativa en Francia.....	190
2.2.5.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Francia.....	190
2.2.5.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Francia.....	195
2.2.6 Italia.....	199
2.2.6.1 El entorno de la banca cooperativa en Italia.....	200
2.2.6.1.1 El entorno cooperativo en Italia.....	200
2.2.6.1.2 El entorno financiero en Italia.....	202
2.2.6.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Italia: rasgos característicos.....	204
2.2.6.2 Las características de la banca cooperativa en Italia.....	214
2.2.6.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Italia.....	214
2.2.6.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Italia.....	216
2.2.7 Países Bajos.....	219
2.2.7.1 El entorno de la banca cooperativa en los Países Bajos.....	219
2.2.7.1.1 El entorno cooperativo en los Países Bajos.....	219
2.2.7.1.2 El entorno financiero en los Países Bajos.....	221
2.2.7.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en los Países Bajos: rasgos característicos.....	222
2.2.7.2 Las características de la banca cooperativa en los Países Bajos.....	229
2.2.7.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en los Países Bajos.....	229
2.2.7.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en los Países Bajos....	230
2.2.8 Reino Unido.....	233
2.2.8.1 El entorno de la banca cooperativa en el Reino Unido.....	234
2.2.8.1.1 El entorno cooperativo en el Reino Unido.....	234
2.2.8.1.2 El entorno financiero en el Reino Unido.....	235
2.2.8.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en el Reino Unido: rasgos característicos.....	237

2.2.8.2 Las características de la banca cooperativa en el Reino Unido.....	244
2.2.8.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en el Reino Unido.....	244
2.2.8.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en el Reino Unido.....	246
2.3 Las características de la banca cooperativa en otros países europeos.....	249
2.3.1 En el ámbito de la Unión Europea.....	250
2.3.1.1 Grecia.....	250
2.3.1.2 Irlanda.....	252
2.3.1.3 Luxemburgo.....	255
2.3.1.4 Portugal.....	257
2.3.2 En el ámbito de la Asociación Europea de Libre Comercio y de los nuevos miembros de la Unión Europea.....	259
2.3.2.1 Austria.....	259
2.3.2.2 Finlandia.....	261
2.3.2.3 Suecia.....	262
2.3.3 En el ámbito del antiguo bloque del Este...	263
 3. EL ANALISIS DE LOS SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EN EUROPA Y DE SUS ESTRATEGIAS. LAS MANIFESTACIONES DE LA CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL DEL CREDITO COOPERATIVO.....	265
3.1 Análisis de los principales sistemas de carácter operativo de la banca cooperativa europea.....	266
3.1.1 El sistema <i>Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)</i> y el Banco Cooperativo Español (BCE) en España.....	267
3.1.1.1 La organización del sistema.....	267
3.1.1.2 La evolución del sistema.....	270
3.1.1.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	274
3.1.1.4 La actividad del sistema.....	281
3.1.1.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	287
3.1.2 El sistema <i>Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)</i> en España.....	289
3.1.2.1 La organización del sistema.....	289
3.1.2.2 La evolución del sistema.....	293
3.1.2.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	297
3.1.2.4 La actividad del sistema.....	303
3.1.2.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	305
3.1.3 El sistema <i>Banques Populaires (BP)</i> en Francia.....	307
3.1.3.1 La organización del sistema.....	307
3.1.3.2 La evolución del sistema.....	310
3.1.3.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	313
3.1.3.4 La actividad del sistema.....	315
3.1.3.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	318

3.1.4 El sistema <i>Casse Rurali ed Artigiane</i> (CREA) en Italia.....	319
3.1.4.1 La organización del sistema.....	319
3.1.4.2 La evolución del sistema.....	322
3.1.4.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	324
3.1.4.4 La actividad del sistema.....	328
3.1.4.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	329
3.1.5 El sistema <i>Centrale Raiffeisen (CERA)</i> en Bélgica.....	331
3.1.5.1 La organización del sistema.....	331
3.1.5.2 La evolución del sistema.....	334
3.1.5.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	336
3.1.5.4 La actividad del sistema.....	338
3.1.5.5 La principales entidades vinculadas al sistema.....	342
3.1.6 El sistema <i>Co-operative Bank</i> en el Reino Unido.....	343
3.1.6.1 La organización del sistema.....	343
3.1.6.2 La evolución del sistema.....	345
3.1.6.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	345
3.1.6.4 La actividad del sistema.....	348
3.1.6.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	350
3.1.7 El sistema <i>Crédit Agricole Mutuel (CAM)</i> en Francia.....	351
3.1.7.1 La organización del sistema.....	351
3.1.7.2 La evolución del sistema.....	359
3.1.7.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	363
3.1.7.4 La actividad del sistema.....	368
3.1.7.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	377
3.1.8 El sistema <i>Crédit Mutuel (CM)</i> y el subsistema asociado <i>Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)</i> en Francia.....	379
3.1.8.1 La organización del sistema.....	379
3.1.8.2 La evolución del sistema.....	385
3.1.8.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	386
3.1.8.4 La actividad del sistema.....	390
3.1.8.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	393
3.1.9 El sistema <i>Föreningsbanken (FB)</i> en Suecia.....	395
3.1.9.1 La organización del sistema.....	395
3.1.9.2 La evolución del sistema.....	399
3.1.9.3 Las características y el funcionamiento del sistema.....	403
3.1.9.4 La actividad del sistema.....	404
3.1.9.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.....	407
3.1.10 El sistema <i>Osuuspankkien Keskuspankki Oy (OKO)</i> en Finlandia.....	408
3.1.10.1 La organización del sistema.....	408

3.1.10.2	La evolución del sistema.....	410
3.1.10.3	Las características y el funcionamiento del sistema.....	411
3.1.10.4	La actividad del sistema.....	414
3.1.10.5	Las principales entidades vinculadas al sistema.....	417
3.1.11	El sistema <i>Raiffeisen Boerenleenbank</i> (<i>RABOBANK</i>) en los Países Bajos.....	418
3.1.11.1	La organización del sistema.....	418
3.1.11.2	La evolución del sistema.....	421
3.1.11.3	Las características y el funcionamiento del sistema.....	425
3.1.11.4	La actividad del sistema.....	430
3.1.11.5	Las principales entidades vinculadas al sistema.....	434
3.1.12	El sistema <i>Raiffeisenbanken</i> en Austria....	435
3.1.12.1	La organización del sistema.....	435
3.1.12.2	La evolución del sistema.....	437
3.1.12.3	Las características y el funcionamiento del sistema.....	439
3.1.12.4	La actividad del sistema.....	440
3.1.12.5	Las principales entidades vinculadas al sistema.....	445
3.1.13	El sistema <i>Volksbanken-Raiffeisenbanken</i> (<i>VR</i>) en Alemania.....	446
3.1.13.1	La organización del sistema.....	446
3.1.13.2	La evolución del sistema.....	453
3.1.13.3	Las características y el funcionamiento del sistema.....	455
3.1.13.4	La actividad del sistema.....	457
3.1.13.5	Las principales entidades vinculadas al sistema.....	464
3.2	Análisis de otros sistemas de carácter operativo de la banca cooperativa europea.....	467
3.2.1	La <i>Agricultural Credit Corporation (ACC)</i> en Irlanda.....	467
3.2.2	Las <i>Caixas de Crédito Agrícola Mútuo</i> en Portugal.....	470
3.2.3	El <i>Crédit Coopératif</i> en Francia.....	473
3.2.4	Los bancos cooperativos profesionales y populares en España.....	477
3.2.4.1	Los bancos cooperativos profesionales: un caso.....	477
3.2.4.1.1	La <i>Caja del Colegio de</i> <i>Ingenieros de Caminos, Canales y</i> <i>Puertos de Madrid</i>	477
3.2.4.2	Los bancos cooperativos populares: dos casos.....	479
3.2.4.2.1	La <i>Caja Laboral Popular de</i> <i>Mondragón</i> en el seno de una corporación cooperativa.....	479
3.2.4.2.2	La <i>Caja GRUMECO, Cooperativa</i> <i>de Crédito</i> en el seno de un grupo cooperativo de distribución.....	483
3.3	Análisis de las organizaciones de carácter representativo e institucional de la banca cooperativa europea.....	485
3.3.1	Organizaciones en el ámbito internacional..	485

3.3.1.1 La Alianza Cooperativa Internacional.....	485
3.3.1.2 La Unión Internacional Raiffeisen....	486
3.3.1.3 El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	487
3.3.1.4 Otros sistemas con carácter representativo e institucional en el ámbito supraeuropeo.....	488
3.3.2 Organizaciones en el ámbito europeo.....	489
3.3.2.1 Organizaciones con carácter representativo: el Grupo Europeo de Bancos Cooperativos.....	489
3.3.2.2 Organizaciones con carácter empresarial: el Grupo Bancario UNICO.....	495
3.3.3 Organizaciones de ámbito nacional: el caso concreto de las organizaciones de banca cooperativa en España.....	500
3.3.3.1 La Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).....	500
3.3.3.2 La Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR).....	503
 4. EL ANALISIS DE LA CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.....	 504
4.1 Análisis de la concentración económico-empresarial en el marco de la administración de empresas.....	505
4.1.1 Fundamentos de la concentración económico-empresarial.....	505
4.1.1.1 La dirección empresarial en relación con la concentración económico-empresarial...	506
4.1.1.1.1 La dirección de la empresa.....	506
4.1.1.1.2 Las fases del proceso de dirección de la empresa.....	506
4.1.1.2 El principio empresarial del crecimiento en relación con la concentración económico-empresarial.....	509
4.1.1.2.1 La aportación de los modelos teóricos de crecimiento de la empresa....	511
4.1.1.2.2 Estrategias principales de crecimiento de la empresa.....	513
4.1.2 Razones para el desarrollo de un proceso de concentración económico-empresarial.....	516
4.1.2.1 Razones relacionadas con la sinergia empresarial.....	516
4.1.2.1.1 Economías de escala.....	517
4.1.2.1.2 Eficiencia de gestión.....	519
4.1.2.1.3 Dimensión.....	519
4.1.2.1.4 Diversificación de riesgos.....	520
4.1.2.1.5 Estructura financiera.....	521
4.1.2.2 Razones relacionadas con el entorno..	522
4.1.2.3 Razones relacionadas con la fiscalidad.....	523
4.1.2.4 Razones relacionadas con el componente humano.....	524

4.1.3 Formas de concentración económico- empresarial y formas específicas de concentración cooperativa.....	526
4.1.3.1 Concentración económico-empresarial no patrimonial.....	526
4.1.3.1.1 Concentración económico empresarial no patrimonial y genérica....	527
4.1.3.1.2 Concentración económico- empresarial no patrimonial y específica..	535
4.1.3.2 Concentración económico-empresarial patrimonial.....	537
4.1.3.2.1 Concentración económico- empresarial con desvinculación patrimonial.....	538
4.1.3.2.2 Concentración económico- empresarial con vinculación patrimonial..	539
4.2 Análisis de la concentración económico- empresarial de la banca cooperativa.....	542
4.2.1 Fundamentos de la concentración de la banca cooperativa.....	542
4.2.1.1 El entorno financiero en la concentración de la banca cooperativa.....	542
4.2.1.2 La concentración de la banca cooperativa como expresión de la intercooperación cooperativa.....	548
4.2.1.3 La banca cooperativa en los conglomerados de sociedades cooperativas....	548
4.2.1.4 Una propuesta de desarrollo de procesos de concentración en la banca cooperativa.....	550
4.2.2 Objetivos de la concentración de la banca cooperativa.....	551
4.2.2.1 Objetivos económicos.....	551
4.2.2.2 Objetivos no económicos.....	552
4.2.3 Ventajas de la concentración de la banca cooperativa.....	553
4.2.3.1 Ventajas para la banca cooperativa...	554
4.2.3.2 Ventajas para el sistema cooperativo.	562
4.2.3.3 Ventajas para el sistema económico...	564
4.2.4 Condicionantes y obligaciones de la concentración empresarial de la banca cooperativa.....	566
4.2.4.1 Condicionantes de la concentración empresarial de la banca cooperativa.....	566
4.2.4.2 Obligaciones derivadas de la concentración empresarial de la banca cooperativa.....	574
4.3 Análisis de las modalidades de concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.....	576
4.3.1 Perspectivas del análisis de la concentración de la banca cooperativa europea....	576
4.3.1.1 En función del ámbito territorial....	578
4.3.1.2 En función de la vinculación patrimonial.....	579
4.3.1.3 En función de la intervención de las instituciones públicas.....	580

4.3.1.4 En función del grado de vinculación intersocietario.....	580
4.3.2 Las principales estrategias para la concentración de la banca cooperativa europea....	581
4.3.2.1 El mantenimiento de estructuras independientes y aisladas en la banca cooperativa.....	581
4.3.2.2 La cooperación entre bancos cooperativos.....	582
4.3.2.3 La constitución de organizaciones representativas de bancos cooperativos.....	586
4.3.2.4 Las alianzas entre bancos cooperativos.....	588
4.3.2.5 La constitución de entidades bancarias centrales al servicio del crédito cooperativo.....	590
4.3.2.6 La aplicación del principio de afiliación permanente a una entidad central o el principio de colectividad.....	593
4.3.2.7 Las fusiones entre bancos cooperativos.....	596
4.3.2.8 La constitución de un banco cooperativo central europeo: una propuesta...	601
5. CONCLUSIONES.....	603
ANEXO PRIMERO: EL MARCO LEGAL DE LA BANCA COOPERATIVA ESPAÑOLA Y DE SU CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL.....	642
1.1 El marco legal de la banca cooperativa en España.....	643
1.1.1 La normativa legal básica de la banca cooperativa en España.....	643
1.1.1.1 La normativa legal básica de la banca cooperativa española: ubicación.....	643
1.1.1.2 La normativa legal básica de la banca cooperativa española: jerarquía normativa.....	645
1.1.1.3 Normas básicas de la banca cooperativa española.....	646
1.1.1.3.1 Las sociedades cooperativas en la Constitución Española.....	646
1.1.1.3.2 Normas fundamentales que inciden sobre las sociedades cooperativas de crédito.....	646
1.1.2 Las disposiciones legales de la banca cooperativa en España.....	654
1.1.2.1 Los requisitos de partida.....	654
1.1.2.2 Los socios y asociados.....	660
1.1.2.3 El funcionamiento orgánico.....	664
1.1.2.4 La actividad.....	668
1.1.2.5 Los resultados y las reservas.....	673
1.1.2.6 Los coeficientes legales.....	679
1.1.2.7 La regulación fiscal.....	683

1.2 El marco legal de la concentración de la banca cooperativa en España.....	686
1.2.1 El marco legal específico de las formas de concentración de sociedades cooperativas.....	687
1.2.1.1 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razón de dirección de las sociedades cooperativas.....	687
1.2.1.1.1 Las Uniones, Federaciones y Confederaciones de sociedades cooperativas.....	687
1.2.1.2 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razón funcional de las sociedades cooperativas.....	689
1.2.1.2.1 Las sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado.....	689
1.2.1.2.2 Las sociedades cooperativas de integración.....	689
1.2.1.3 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razones funcional y de dirección de las sociedades cooperativas.....	690
1.2.1.3.1 Las sociedades cooperativas de servicios.....	690
1.2.1.4 Marco legal de la concentración con vinculación patrimonial y por razones funcional y de dirección de las sociedades cooperativas.....	690
1.2.1.4.1 La fusión de sociedades cooperativas.....	690
1.2.1.4.2 La escisión de sociedades cooperativas.....	695
1.2.2 El marco legal de la consolidación de las entidades financieras en relación con la banca cooperativa.....	696
1.2.2.1 La consolidación de sociedades.....	696
1.2.2.2 La consolidación en la banca cooperativa.....	702
1.2.2.3 La consolidación en la regulación fiscal cooperativa.....	704

ANEXO SEGUNDO: EL MARCO LEGAL E INSTITUCIONAL DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.....706

1.1 El marco legal e institucional de la integración europea. Especial referencia al espacio financiero...	707
1.1.1 La integración económica global y la constitución de bloques político-económicos.....	707
1.1.2 La consecución de la Unión Europea.....	708
1.1.3 La consecución del espacio financiero europeo.....	713
1.1.4 La normativa legal básica del espacio financiero europeo.....	715
1.2 El marco legal e institucional de las sociedades cooperativas en la Unión Europea.....	729
1.2.1 La consideración institucional de las sociedades cooperativas en la Unión Europea.....	729

1.2.2 La armonización en el derecho cooperativo europeo.....	730
1.2.3 El Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea.....	733
1.2.3.1 El contenido de la Propuesta del Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea..	733
1.2.3.2 El posible Estatuto de los Bancos Cooperativos Europeos: una propuesta.....	739
1.2.4 Las Agrupaciones Europeas de Interés Económico en relación con las sociedades cooperativas.....	740

ANEXO TERCERO: TIPOLOGIA DE LA NORMATIVA DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA. ESPECIAL REFERENCIA AL CASO ESPAÑOL.....	742
--	-----

1. Normativa española.....	744
1.1 Normas españolas sobre empresas mercantiles..	744
1.2 Normas españolas sobre actividad financiera..	746
1.3 Normas españolas sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación...	752
2. Normativa comunitaria europea.....	759
2.1 Normas y Tratados comunitarios fundamentales.....	759
2.2 Normas comunitarias sobre empresas mercantiles.....	759
2.3 Normas comunitarias sobre actividad financiera.....	761
2.4 Normas comunitarias sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación...	763
3. Normativa de los países de la Unión Europea.....	764
3.1 Alemania.....	764
3.2 Bélgica.....	765
3.3 Dinamarca.....	766
3.4 Francia.....	766
3.5 Grecia.....	771
3.6 Irlanda.....	771
3.7 Italia.....	772
3.8 Luxemburgo.....	773
3.9 Países Bajos.....	773
3.10 Portugal.....	774
3.11 Reino Unido.....	775

ANEXO CUARTO: RELACION DE LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES Y ORGANIZACIONES VINCULADAS A LOS SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EUROPEA.....	776
--	-----

BIBLIOGRAFIA CITADA.....	780
--------------------------	-----

PROLOGO.

1. Objetivos.

El presente trabajo pretende ser un tratamiento formal y sistemático, desde la perspectiva socioeconómica y jurídica y en un espacio económico concreto, del conjunto de importantes realidades empresariales que constituyen la banca cooperativa europea.

Habida cuenta de la extensión del tópico, el trabajo se ha realizado con dos objetivos: el primero es la presentación de los aspectos que afectan al objeto de estudio; y, el segundo, es el análisis de un asunto concreto: la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.

Este doble propósito, junto con la novedad del objeto de estudio y la relativa escasez de precedentes al respecto, justifican la amplitud que tiene.

La elección del ámbito geopolítico europeo responde a la finalidad de contrastar el desarrollo y la implantación de la diversidad de sistemas de banca cooperativa que se desarrollan en ese espacio, con la convicción de que el marco institucional de la Union Europea, salvando los obstáculos de su consecución, conduce progresivamente a superar las barreras nacionales a la hora de analizar fenómenos empresariales comunes a todos sus miembros, como es el caso que aquí se analiza; aunque sin olvidar la importante realidad que representa la banca cooperativa en otras áreas geográficas.

Una consecuencia del análisis comparativo que subyace a este trabajo es la constatación, con independencia de las diferencias socioculturales y de la idiosincrasia de cada nación, de un gran número de aspectos comunes derivados, fundamentalmente, de la cultura empresarial específica que anima esta forma de crédito en su doble perspectiva bancaria

y cooperativa. Desde aquí es posible avanzar en la proposición de acciones de intercooperación entre esta forma de intercooperación (valga la redundancia) de sociedades cooperativas y de socios cooperativistas.

El análisis de los sistemas de banca cooperativa, la identificación de sus objetivos y la manifestación de sus medios disponibles, supeditado al rasgo fundamental de la filosofía cooperativa que inspira la construcción de sus estructuras de intercooperación, puede inducir a plantear propuestas de susceptible aplicación para algunos sistemas concretos de banca cooperativa.

El objetivo de partida perseguido no ha sido muy distinto del alcanzado: entre otras cosas, un conocimiento de la viabilidad de la aplicación de realidades de banca cooperativa de éxito a la concentración de la banca cooperativa española.

En suma, se ha tratado de abordar el estudio del fenómeno de la concentración económico-empresarial con aplicación a una actividad empresarial particular como es la bancaria, concretamente a la banca cooperativa, y en un espacio político-económico limitado: Europa. Para ello ha sido indispensable un estudio de sus características, para poder valorar los métodos y las consecuencias de dicha concentración, sin renunciar a la consideración de los rasgos específicos inmanentes a la forma jurídica que la caracteriza, a la territorialidad, a la vinculación con los socios (quienes constituyen su razón de ser) y, especialmente, a la preservación de la independencia operativa de las entidades involucradas.

Con todo, es preciso recordar que este es un primer trabajo que pretende plantear una línea de investigación, dentro de otra línea más amplia, que trata de conocer y proponer, con suficientes elementos de juicio, modos de comportamiento a las sociedades cooperativas y a los socios cooperativistas en general, autores, en última instancia, de los conglomerados que aquí se estudian en particular.

2. Método.

En cuanto a la recopilación y la ordenación del soporte documental necesario para confeccionar este trabajo, cabe resaltar, de nuevo, la notable ausencia de estudios especializados y de bibliografía específica; razón por la que los programas de entrevistas con responsables de las organizaciones analizadas junto con sus aportaciones (en forma de ponencias en encuentros, jornadas y otros foros) han constituido una apreciable fuente de información.

Para este trabajo, ha representado una aportación fundamental el conocimiento "in situ" de algunos de estos sistemas de banca cooperativa, mediante un programa de estancias en diversas instituciones. A mencionar las realizadas en el extranjero: en la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, en París, y en el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, en Frankfurt am Main.

Por otra parte, aunque en este trabajo no se ha querido hacer un análisis de la banca cooperativa europea basado en su datos numéricos, sí se ha considerado conveniente indicar, en algunos casos, cifras relacionadas con aspectos como la dimensión económica, la dimensión de la red operativa, el número de socios y usuarios, la cuota de mercado, etcétera. A este respecto, las cifras se han recopilado, básicamente, de los últimos informes anuales, obtenidos en 1993 -referidos a 1992-, y de los que estaban disponibles en junio de 1994. Por esta razón, las cifras más recientes contenidas en este trabajo están referidas, principalmente, al año 1992.

3. Estructura.

Por lo que respecta a la estructura de este trabajo, se establecen las siguientes partes o bloques:

- 1ª. Fundamentos de la banca cooperativa.
 - 2ª. Entorno y características de la banca cooperativa europea.
 - 3ª. Análisis de los sistemas europeos de banca cooperativa europea como manifestación de la concentración económico-empresarial del crédito cooperativo.
 - 4ª. Análisis de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.
 - 5ª. Conclusiones.
- + Anexos:
- El marco legal de la banca cooperativa española y de su concentración económico-empresarial.
 - El marco legal e institucional de la banca cooperativa europea.
 - Tipología de la normativa de la banca cooperativa europea. Especial referencia al caso español.
 - Relación de las principales instituciones y organizaciones vinculadas a los sistemas de banca cooperativa europea.

La primera parte o bloque de este trabajo consta de dos epígrafes que recogen, respectivamente, los fundamentos conceptuales de la banca cooperativa y los fundamentos de su cultura empresarial específica; lo que representa el análisis del amplio conjunto de aspectos que la delimitan y caracterizan, y que se utilizan en el resto del trabajo.

El primer epígrafe llega al concepto de banca cooperativa desde la reunión de los conceptos de empresa (concretamente el de empresa financiera) y de sociedad cooperativa.

El segundo epígrafe pretende sintetizar la incidencia que conjuntamente han tenido la doctrina cooperativa y las diversas concepciones del crédito cooperativo sobre la evolución de la banca cooperativa; todo ello importante para la comprensión del desarrollo de los sistemas actuales de

banca cooperativa, así como de los aspectos relacionados con su concentración.

En ese mismo epígrafe se incluye el análisis de las principales implicaciones de los fundamentos de la cultura empresarial de la banca cooperativa en relación con otras concepciones y valoraciones afines.

La segunda parte o bloque del trabajo consta de tres epígrafes: las consideraciones generales para el análisis de las características de la banca cooperativa europea; la descripción de las características de su entorno en los principales países europeos; y un análisis, menos pormenorizado que en el segundo epígrafe, acerca de las características de la banca cooperativa en otros países europeos distintos de los anteriores.

El primer epígrafe recoge las consideraciones previas sobre la dimensión, el marco legal, la inserción dentro de los propios sistemas cooperativos, la identidad común de los sistemas que conforman la banca cooperativa europea y la necesaria consideración de los entornos socioculturales en los que se desarrolla.

El segundo epígrafe describe, resumidamente, el entorno cooperativo, el entorno financiero, el entorno legal y las características de la banca cooperativa en ocho países de la Unión Europea: Alemania, Bélgica, Dinamarca, España (cuyo marco legal se amplía en el Anexo Primero), Francia, Italia, Países Bajos y Reino Unido.

El tercero y último epígrafe de la segunda parte recoge las principales características de la banca cooperativa en los restantes países de la Unión Europea -Grecia, Irlanda, Luxemburgo y Portugal-; en tres países que formarán parte de la Unión Europea en fechas próximas -Austria, Finlandia y Suecia-; y se realiza una breve pero obligada referencia a los países del Este europeo.

La tercera parte o bloque del trabajo consta de tres epígrafes que describen y analizan las características de la práctica totalidad de los sistemas europeos de banca cooperativa.

En el primero se analizan los principales sistemas de banca cooperativa en Europa, con atención a su carácter operativo. Es decir, se trata de reunir bajo un denominador común a un conjunto de sociedades cooperativas de crédito y a otras que no revisten esa forma mercantil pero que configuran conjuntamente manifestaciones particulares y exclusivas de banca cooperativa. Este análisis incluye trece sistemas europeos de banca cooperativa, y atiende a su organización (generalizada y convenida sobre los ámbitos local, regional y nacional, para aplicar una sistemática coherente), a su evolución, a sus características y funcionamiento, a su actividad (nacional e internacional), y a la identificación de las entidades vinculadas a cada respectivo sistema de banca cooperativa.

El segundo epígrafe sirve de soporte a la descripción de otros sistemas de banca cooperativa, aunque con menor detalle que en los precedentes. Algunos de ellos son únicamente entidades concretas y no participan en sistemas organizados de sociedades cooperativas de crédito.

El último epígrafe de la tercera parte atiende a las organizaciones cooperativas de carácter representativo e institucional -con un especial cuidado en resaltar precisamente esa condición-, que desarrollan su actividad en y para los diversos sistemas de banca cooperativa donde radica su razón de ser. Sin ánimo de exhaustividad se recogen las principales organizaciones que actúan en el ámbito internacional y las que lo hacen exclusivamente en el ámbito europeo. Asimismo, se ha elegido un caso concreto de ámbito nacional -España- donde se indican sus actuales organizaciones representativas de banca cooperativa.

La cuarta parte o bloque del trabajo se centra en los aspectos relacionados con la concentración económico-empresarial en la banca cooperativa europea.

Se diferencian tres epígrafes que responden a una triple consideración metodológica: el análisis de la concentración económico-empresarial en el marco de la administración de empresas y su aplicación a la banca cooperativa; el análisis concreto de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa; y el análisis de sus modalidades específicas de concentración económico-empresarial como manifestación real de la concentración de base cooperativa.

El primer epígrafe contiene, resumidamente, los fundamentos conceptuales de la concentración económico-empresarial y las razones para su desarrollo y su tipología.

El segundo epígrafe aplica los fundamentos del análisis precedente sobre la concentración económico-empresarial al caso concreto de la banca cooperativa; considerando sus fundamentos, los objetivos perseguidos, las ventajas inherentes y los condicionantes e inconvenientes que surgen en este fenómeno empresarial.

El tercer epígrafe contiene un análisis empírico sobre la concentración de la banca cooperativa, estableciendo una escala gradual de sus modalidades, determinada y sistematizada desde el estudio de los diversos sistemas europeos de banca cooperativa.

La quinta parte o bloque del trabajo establece las conclusiones del mismo, a través de cuatro epígrafes que se corresponden, respectivamente, con las cuatro partes en que se divide.

Por otra parte, se han confeccionado cuatro anexos en este trabajo.

El anexo primero recoge un tratamiento del marco legal de la banca cooperativa española y de su concentración económico-empresarial.

El anexo segundo contiene un resumen de las principales características del marco legal e institucional de la Unión Europea que incide sobre la banca cooperativa.

El anexo tercero ordena sistemáticamente una relación de las referencias de las normas legales que inciden sobre la banca cooperativa europea (tanto desde el ordenamiento de la Unión Europea como desde los respectivos ordenamientos nacionales), con especial atención al caso de España.

El anexo cuarto indica una relación de las principales instituciones y organizaciones de banca cooperativa analizadas en este trabajo.

Por último, cabe señalar la confección de diversos esquemas, intercalados en la estructura del trabajo, que pretenden complementar tanto la perspectiva global de la banca cooperativa en cada país como la síntesis de algunos aspectos tratados.

AGRADECIMIENTOS.

La realización de este trabajo, de cuyas deficiencias soy responsable, me ha proporcionado conocimientos y experiencias personales de las que han surgido gratas y fructíferas relaciones.

En primer lugar, agradezco al Prof. Dr. Carlos GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, Director de esta Tesis y amigo, por su dedicación, paciencia y tenacidad; y por sus críticas y sugerencias acerca del trabajo que aquí se presenta.

La confección de esta Tesis Doctoral se ha desarrollado principalmente durante el periodo de disfrute de la Beca de Formación de Personal Investigador (Programa de Formación de Profesorado Universitario), otorgada por el Ministerio de Educación y Ciencia, según la Resolución de 3 de enero de 1992. Por esta razón quiero reconocer mi gratitud al Director de esta Beca, el Prof. Dr. José MOLERO ZAYAS, al Instituto de Análisis Industrial y Financiero de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, y al citado Ministerio.

También quiero agradecer el constante apoyo, interés y respaldo recibido de todos y cada uno de los compañeros/as de la Escuela de Estudios Cooperativos de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, de los miembros del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad III (Economía y Administración de Empresas) de la misma Facultad, y de los miembros del Centro de Estudios Superiores Sociales y Jurídicos "Ramón Carande".

En relación con el objeto de estudio, quiero destacar mi agradecimiento a las Instituciones que han contribuido a

la documentación de este trabajo. Todas ellas suman una larga relación de obligada referencia cuya enumeración incluye a las recogidas en la propia relación de las organizaciones europeas de banca cooperativa que figura como anexo cuarto de este trabajo, aunque destaco aquí algunas de ellas:

En el ámbito internacional, la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*, el *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU)*, la *Unión Internacional Raiffeisen (IRU)*, el *Grupo Bancario UNICO* y el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, con un especial reconocimiento al Secretario General de este último, el Sr.D. Guido RAVOET.

En cuanto a los respectivos ámbitos nacionales, el agradecimiento se extiende a todas las instituciones que, mediante relaciones de correspondencia y, en ocasiones, sin un contacto directo y personal, han atendido a la documentación de este trabajo.

Agradezco la acogida que durante dos meses me brindó el *Departamento Internacional del Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, en Frankfurt am Main, y en particular, el apoyo recibido del Sr.D. Hans T. STILLE y de sus colaboradores.

Del mismo modo, mi agradecimiento al *Departamento de Historia y Documentación de la Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, en París, y a su Director, el Sr.D. Christian BOSSÉNO. La estancia en esta institución fue posible gracias a la gestión del Sr.D. Franck DUCASSE, Director General del *Crédit Agricole Mutuel* en España y de su filial *FINANCO*.

También deseo mostrar mi más sincero agradecimiento al sistema cooperativo español en su conjunto y, especialmente, a las diversas instituciones relacionadas con la banca cooperativa española. Así, quiero destacar a la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)*, que me animó al concederme, en 1993, el "Premio Extraordinario de Cooperativismo de Crédito"; a la *Unión de Cooperativas de*

Crédito Agrario y Rural (UNESCAR); a la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC); al Banco Cooperativo Español (BCE) y al Banco de Crédito Agrícola (BCA). Asimismo, mi gratitud a CIRIEC-España.

También agradezco la ayuda que me han brindado compañeros/as de licenciatura que desempeñan su actividad profesional en algunas de estas instituciones; en particular a D^a Raquel DOMINGUEZ SOTO y a D^a Carmen CONDE RODRIGUEZ.

- PRIMERA PARTE -

**LOS FUNDAMENTOS DE LA BANCA
COOPERATIVA.**

1. LOS FUNDAMENTOS DE LA BANCA COOPERATIVA.

1.1 Los fundamentos conceptuales de la banca cooperativa.¹

1.1.1 La empresa financiera.

1.1.1.1 La empresa.²

La empresa se puede definir desde diversas perspectivas: la sociológica, la económica, la jurídica o la histórica. En efecto, la empresa "es una realidad compleja, con una dimensión económica, una dimensión técnica, una dimensión jurídica y una dimensión psicosociológica. Cualquier conceptualización de la misma que contemple un solo aspecto es necesariamente una concepción parcial y simplista"³.

El concepto de empresa tiene un carácter dinámico a través de las diferentes escuelas de pensamiento. Para los institucionalistas está en íntima relación con la teoría de los costes de transacción, que son causa y origen de las organizaciones empresariales⁴. Por otro lado, la teoría de la agencia propugna que la empresa puede considerarse como un nexo contractual entre sus diferentes componentes⁵; y si todos los individuos pretenden hacer máxima su propia utilidad o satisfacción, surgen los problemas de agencia

¹ El concepto de banca cooperativa y las precisiones terminológicas que se utilizan en este trabajo se establecen en el Apartado 1.1.3.2.

² La justificación de este apartado se deriva del interés de remarcar en este trabajo el carácter empresarial de la banca cooperativa.

³ A.S. SUAREZ SUAREZ: Orden económico y libertad, Pirámide, Madrid, 1981, p. 50.

⁴ R.H. COASE: "The Nature of the Firm", *Economica*, New Series, V. 4, N. 16, November 1937, pp. 386-405. Reprinted in G.J. STIGLER; K.E.; BOULDING (Eds.): *Readings in Price Theory*, Richard D. IRWING, Chicago, 1952, pp. 331-351, citado en A. CUERVO; M. ORTIGUEIRA, y A.S. SUAREZ: *Lecturas de introducción a la economía de la empresa*, Pirámide, Madrid, 1979.

⁵ "Vid." M.C. JENSEN; W.H. MECKLING; C.W. SMITH (Eds.): *The Modern Theory of Corporate Finance*, McGraw Hill, New York, 1984; y M.C. JENSEN; W.H. MECKLING: "Theory of the Firm: Managerial

siempre que no haya concordancia entre los intereses de ambas partes -propiedad y gerencia (agente)- y dada la imposibilidad de conocer con certeza la actuación del último.

Otras acepciones de la empresa la califican como un conjunto o cartera de negocios. Para COASE⁶ y para TIROLE⁷, entre otros, la mayoría de las nociones de empresa que se han formulado comparten la idea de que ha de ser capaz de producir con más eficiencia de como lo harían sus partes constitutivas si actuasen por separado. Por su lado, ALCHIAN y DEMSETZ⁸, afirman que la empresa reemplaza al mercado en su función de coordinación. CHEUNG⁹ avanza sobre esta idea afirmando que más que reemplazar al mercado, lo que se produce es un proceso de sustitución de un contrato por otro.

Desde otra óptica, la empresa se contempla como una organización económica "a través de la cual las personas se interrelacionan para alcanzar fines individuales y colectivos"¹⁰, cuyo "rasgo clave y característico es su entidad legal independiente, que les permite establecer contratos vinculantes y exigir legalmente su cumplimiento, y hacerlo en su propio nombre, distinto del de los individuos que pertenecen a la organización"¹¹.

Desde el punto de vista de la fenomenología económica, la empresa puede definirse "como una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación"¹² que configuran

Behavior, Agency Costs and Ownership Structure", *Journal of Finance*, V. 3, N. 4, October 1976, pp. 305-360.

⁶ R.H. COASE: "The Nature of the Firm...", "op. cit."

⁷ J. TIROLE: *La teoría de la organización industrial*, Ariel, Barcelona, 1989.

⁸ A.A. ALCHIAN; H. DEMSETZ: "Production, Information Costs, and Economic Organization", *The American Economic Review*, V. 65, N. 5, diciembre 1972, pp. 777-795.

⁹ S.N.S. CHEUNG: "The Contractual Nature of the Firm", *Journal of Law and Economics*, V. 25, April 1983, pp. 1-21.

¹⁰ P. MILGROM; J. ROBERTS: *Economía, organización y gestión de la empresa*, Ariel, Barcelona, 1992, p. 24.

¹¹ "Ibíd.", p. 25.

¹² A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa* (15ª edición), Pirámide, Madrid, 1993, p. 28.

su estructura, su dimensión y su papel en el sistema socioeconómico, transformando ahorro en capital productivo.

Por otra parte, aun cuando históricamente se ha admitido que el objetivo último de la empresa en el sistema económico capitalista es la obtención del máximo beneficio, para la teoría financiera convencional este objetivo se puede interpretar como la consecución del máximo valor de la empresa para sus accionistas.

Esto es matizable, pues a pesar de su susceptible aplicación a las grandes empresas (si tienen forma jurídica de sociedad anónima, y más fácilmente contrastable si cotizan en el mercado de valores), no se puede extrapolar a otras importantes realidades empresariales que, como en el caso de las sociedades cooperativas, no fraccionan su capital social en acciones; y el mismo razonamiento es extensible a gran parte de las pequeñas y medianas empresas y a otras formas societarias distintas de la sociedad anónima.

Desde este planteamiento, la consecución del máximo valor de la empresa o el enriquecimiento de sus miembros son concreciones factibles de la obtención del máximo beneficio.

Hay también otros fines e intereses, especialmente en organizaciones en las que el máximo beneficio no es claramente su objetivo. Así, las sociedades cooperativas, como por ejemplo las de consumidores, tratan de vender a sus socios a precios más reducidos que los que establecerían con el objetivo de hacer máximo el beneficio, ya que se trata de una organización constituida para servir a los intereses de sus miembros.¹³

Sobre este asunto, para GALBRAITH¹⁴, en las empresas en que la gestión está separada de la propiedad, hay un conflicto esencial entre los gestores-ejecutivos -para quienes los objetivos de crecimiento y estabilidad son

¹³ P. MILGROM; J. ROBERTS: Economía, organización..., "op. cit.", p. 50.

¹⁴ J.K. GALBRAITH: El nuevo Estado industrial, Ariel, Barcelona, 1967.

prioritarios-, y los accionistas-propietarios¹⁵ -para quienes lo esencial es el máximo beneficio-.

El óptimo del desenvolvimiento económico de la empresa "vendrá, pues, determinado por la combinación más apropiada entre las inversiones que, teniendo el mínimo de seguridad deseable, procuren la máxima rentabilidad posible"¹⁶.

1.1.1.2 La empresa financiera.

La diferencia entre las empresas no financieras y las financieras, por razón de la función que desarrollan, es que las primeras producen y distribuyen bienes y servicios, mientras que las segundas prestan servicios mediante operaciones financieras, intermediando entre los proveedores y los demandantes de recursos financieros.

A este respecto, "para emular la superior eficiencia diversificadora del mercado financiero y aprovecharse de sus ventajas, la empresa moderna amplía la gama de sus actividades productivas y asume como propios la realización de cometidos de naturaleza financiera, competencia casi exclusiva hasta hace poco tiempo de los bancos y otras instituciones de naturaleza similar, para terminar por configurar un mercado dominado por grandes "holdings" financiero-empresariales, que dan contenido al capitalismo financiero actual, aunque sea a costa de una reducción de la eficiencia general del sistema".¹⁷

La empresa financiera desarrolla su actividad sometida a una amplia normativa legal¹⁸, consecuencia de su consideración como sector estratégico de la economía y del sistema en el que opera.

Por estas razones, conviene destacar los rasgos principales del sistema financiero, de sus instrumentos, de

¹⁵ "Vid." E.F. FAMA; M.C. JENSEN: "Separation of Ownership and Control", *Journal of Law and Economics*, V. 26, June 1983.

¹⁶ P. RIVERO TORRE: *Análisis de balances y estados complementarios*, Pirámide, Madrid, 1988, p. 20.

¹⁷ A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión...*, "op. cit.", p. 800.

¹⁸ Como se constata en el Anexo Tercero de este trabajo.

los agentes que en él actúan, y de los mercados financieros donde compiten, todo lo cual compone el entorno específico en el que se desarrolla y en el que participa la banca cooperativa.

1.1.1.3 El marco de la empresa financiera: el sistema financiero.

El sistema financiero de un país "está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit"¹⁹. Así, pueden distinguirse tres elementos principales: los activos o instrumentos financieros; las instituciones o intermediarios que operan con ellos; y, los mercados financieros donde ambos actúan.

Tres reglas que el sistema financiero debe cumplir para que su comportamiento sea eficiente son:²⁰

- Libertad de precios y cantidad, aunque se admite intervención por parte de la autoridad monetaria.
- Libertad de operaciones.
- Libertad de entrada y de salida, siempre y cuando se cumplan determinadas garantías.

Con este compromiso, las principales funciones de un sistema financiero son las siguientes:

- Servir de soporte para la consecución de la estabilidad monetaria y la salvaguarda del valor del dinero.
- Vigilar la solvencia de las instituciones financieras.
- Mantener una variedad de activos financieros con diversas combinaciones de rentabilidad y plazos.
- Asignar eficazmente los recursos.

¹⁹ A. CUERVO GARCIA; J.A. PAREJO GAMIR; L. RODRIGUEZ SAIZ: Manual de sistema financiero español (3ª edición), Ariel, Barcelona, 1990, p. 21.

²⁰ "Ibíd.", p. 38.

Por otra parte, conviene precisar la distinción entre sistema financiero, sistema crediticio y sistema bancario.

- El sistema financiero se compone de un conjunto de instituciones financieras, activos financieros y mercados financieros.²¹
- El sistema crediticio se compone de un Banco Central, del crédito oficial y del sistema bancario.
- El sistema bancario incluye, en general, a la banca privada, a las cajas de ahorro y a las sociedades cooperativas de crédito; aunque hay una pluralidad (cada vez mayor) de otras instituciones que realizan funciones bancarias o similares.²²

El sistema financiero se puede estudiar desde tres perspectivas²³: la de las instituciones que lo forman; la de los activos financieros que se generan; y la de los mercados involucrados.

1.1.1.3.1 Los instrumentos o activos financieros.

Los instrumentos o activos financieros son los "títulos emitidos por las unidades económicas de gasto, que constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan"²⁴.

Los demandantes últimos de fondos, a cambio de la financiación que reciben, entregan como reconocimiento de su deuda los denominados activos financieros primarios, que pueden llegar directamente a los oferentes últimos de

²¹ "Vid." R. CASILDA BEJAR: Sistema financiero español. Banca y cajas de ahorro ante un entorno competitivo, Alianza Editorial, Madrid, 1992; y R. CASILDA BEJAR: La banca en España: opciones y tendencias, Eudema Universidad, Madrid, 1993.

²² Por ejemplo, en España, con la adaptación a la CIRCULAR 4/1991 del Banco de España, el sistema crediticio consta del Banco de España, de las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y sociedades cooperativas de crédito), de las entidades de crédito de ámbito operativo limitado (ECAOL) y del crédito oficial; quedando las sociedades cooperativas de crédito englobadas dentro del grupo de las entidades de depósito y no en el sistema bancario, como ocurría hasta 1991. "Cfr." ESPAÑA: CIRCULAR 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, a entidades de crédito sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, B.O.E., N. 153, de 27 de junio, pp. 21336-21359. Esta norma entra en vigor el 1 de enero de 1992 y sustituye a la CIRCULAR 22/1987 del Banco de España, sobre entidades de crédito, normas de contabilidad y modelos de estados financieros. Modificación del 26 de marzo de 1993 a la CIRCULAR 4/1991 del Banco de España, Boletín del Banco de España, de 8 de abril.

²³ A. CUERVO GARCIA; J.A. PAREJO GAMIR; L. RODRIGUEZ SAIZ: Manual de sistema financiero..., "op. cit.", p. 23.

²⁴ "Ibid."

fondos, o pasar a poder de los intermediarios financieros. A su vez, éstos, para obtener la financiación que luego conceden, emiten activos financieros indirectos, que entregan a los ahorradores últimos, y que se configuran como activos financieros que incorporan, en general, un riesgo menor y un vencimiento más variado que los activos financieros primarios; es decir, se produce un proceso de transformación de activos financieros.

Los activos financieros se caracterizan por sus componentes de liquidez, riesgo y rentabilidad, que actúan en sentido opuesto los unos respecto de los otros.

1.1.1.3.2 Las instituciones o intermediarios financieros.

1.1.1.3.2.1 Concepto de intermediario financiero.

Los intermediarios financieros pueden identificarse como un conjunto de instituciones especializadas en la mediación entre los prestamistas y los prestatarios últimos de la economía.

Su función principal consiste en transformar unos activos en otros más apropiados para su negociación, inversión o adaptación a las condiciones que presente el mercado.

Las principales características de los servicios prestados por los intermediarios financieros son:²⁵

- La reducción del riesgo de los activos mediante la diversificación y el aprovechamiento de economías de escala.
- La transformación de los plazos de las operaciones y su adecuación a las necesidades de los prestamistas y los prestatarios.
- La gestión del mecanismo de pagos.

²⁵ C. CUERVO-ARANGO; J.A. TRUJILLO; F. VARGAS BAHAMONDE: El sistema financiero español, Ariel, Barcelona, 1985, pp. 84-89.

1.1.1.3.2.2 Tipos de intermediarios financieros.

En función de las características de los activos financieros que emiten, los intermediarios financieros se pueden clasificar como bancarios o como no bancarios.

En los intermediarios financieros bancarios²⁶ algunos de sus pasivos son monetarios. Es decir, los activos financieros indirectos son aceptados por el público como medio de pago; siendo, por tanto, dinero; razón por la que estos intermediarios pueden generar recursos financieros.

Este tipo de intermediarios son principalmente los Bancos Centrales y las entidades bancarias. La universalización²⁷ de las operaciones ha permitido progresivamente incluir aquí tanto a la banca comercial como a las cajas de ahorro y a las sociedades cooperativas de crédito.

Los intermediarios financieros no bancarios son los siguientes:²⁸

- 1º) Los que sus pasivos, aun no siendo dinero, tienen un valor monetario fijo y pueden ser convertidos en dinero. Otros intermediarios de este tipo captan recursos a través de depósitos de ahorro, depósitos a plazo y certificados de depósito, que, al ser de giro lento les permiten conceder préstamos a medio y largo plazo y adquirir activos de renta fija a largo plazo, como suele ocurrir con las siguientes entidades:
 - Las sociedades de préstamo a la construcción.
 - Las sociedades de crédito hipotecario.
 - Los bancos de negocios.
 - Las entidades de financiación.
- 2º) El conjunto formado por las instituciones aseguradoras (sociedades o mutuas), cuyo activo específico son las pólizas de seguro. Su condición de intermediario financiero se debe a la actividad de constitución de reservas y a su inversión en otros activos financieros y en los mercados.

²⁶ A. CUERVO GARCIA; J.A. PAREJO GAMIR; L. RODRIGUEZ SAIZ: Manual de sistema financiero..., "op. cit.", pp. 28-30.

²⁷ Consiste en la realización de todo tipo de operaciones admitidas en los usos bancarios. A este respecto, puede verse J.M. ANDREU; C. ARASA: Banca universal versus banca especializada: un análisis prospectivo, Instituto de Estudios de Prospectiva, Madrid, 1990.

²⁸ A. CUERVO GARCIA; J.A. PAREJO GAMIR; L. RODRIGUEZ SAIZ: Manual de sistema financiero..., "op. cit.", pp. 28-30.

- 3º) Las instituciones con pasivos de valor monetario variable, entre las que se incluyen las siguientes:
- Las sociedades de inversión mobiliaria.
 - Los fondos de inversión.
 - La entidades de capitalización.
 - La mutualidades o fondos de pensiones, públicos o privados.
 - Las entidades de arrendamiento financiero.
 - Las entidades de factorización.
 - Las sociedades mediadoras en el mercado de dinero.
 - Las sociedades de garantía recíproca.

1.1.1.3.3 Los mercados financieros.

1.1.1.3.3.1 Concepto de mercado financiero.

En el mercado financiero se negocia y se transfiere la titularidad de los activos financieros; es decir, se compran y se venden activos financieros y se determinan sus precios.

Las funciones que desarrollan los mercados financieros son diversas:²⁹

- Proporcionan liquidez a los activos negociados.
- Ponen en contacto a los agentes que intervienen.
- Actúan como mecanismo de fijación de precios.
- Reducen los plazos y los costes de intermediación.

La eficiencia de un mercado financiero depende de su transparencia, perfección, libertad de entrada, amplitud, grado de integración, e incorporación de expectativas del siguiente modo: un mercado es más transparente cuanto mejor y más asequible es la información para los sujetos que en él participan; es más perfecto cuanto más homogéneas son las características de los activos financieros negociados; es más abierto cuanto menores son las trabas a la entrada de nuevos participantes; es más amplio cuanto mayor es el volumen de activos financieros intercambiados; es más integrado en la medida en que está menos compartimentado, y es más eficiente cuanto mejor incorpora o descuenta las expectativas.³⁰

²⁹ "Ibíd.", pp. 30-31.

³⁰ "Ibíd.", pp. 30-32.

1.1.1.3.3.2 Tipos de mercados financieros.

Los mercados financieros se pueden clasificar, en función de su composición y de sus características, en los siguientes tipos:

- 1º) Según el plazo de vencimiento con el que se emiten los activos se distingue entre mercado monetario y mercado de capitales.
 - En el mercado monetario, de dinero o a corto plazo, predomina el plazo de vencimiento inferior a un año (el principal mercado monetario es el interbancario al que acuden sólo las entidades financieras).
 - El mercado financiero de capitales se caracteriza por el largo y el medio plazo (en general menor de tres años), y en él actúan una serie de instituciones cuyo principal arquetipo es la bolsa de valores.
- 2º) Según la función de los activos financieros negociados cabe distinguir entre el mercado crediticio y el mercado de valores.
- 3º) Según sea la emisión o negociación de los activos financieros, se puede hablar de mercados financieros primarios y secundarios.
 - En los primarios los activos financieros intercambiados son de nueva creación; es decir, sólo en ellos se concede nueva financiación.
 - En los secundarios sólo se produce un cambio del propietario de los activos financieros.
- 4º) Según sea la función de los sujetos económicos que concurren en los mercados financieros cabe diferenciar entre mercados financieros directos y mercados financieros intermediados.
 - En los directos el intercambio de activos financieros se produce entre los demandantes últimos de financiación y los oferentes últimos de ahorro (la desintermediación financiera conduce a una mayor utilización de estos mercados).
 - Los mercados financieros intermediados se caracterizan porque uno de los participantes (comprador o vendedor) es un intermediario financiero.
- 5º) Según el grado de intervención pública se distinguen los mercados financieros públicos de los mercados financieros privados. En los primeros se negocian los activos financieros que emite el sector público y sus organismos.

Pueden añadirse más clasificaciones³¹: mercados organizados y no organizados; centralizados y no

³¹ "Vid." L. DIEZ DE CASTRO; J. MASCAREÑAS: Ingeniería financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales, MacGraw Hill, Madrid, 1991; J. ARESPACOHAGA: Los nuevos mercados

centralizados; nacionales o internacionales, y dentro de estos últimos: el mercado de eurodivisas³², el euromercado³³ y el mercado de eurobonos³⁴; o los mercados de futuros financieros y de opciones³⁵, etcétera.

1.1.2 La sociedad cooperativa.³⁶

1.1.2.1 El concepto de sociedad cooperativa.

La sociedad cooperativa es "una forma de asociacionismo democrático de emprendedores, aplicable a cualquier proceso económico de producción y distribución que se acomete con sentido empresarial, agrupando a personas que cumplen los requisitos técnicos para que ese proceso tenga lugar, independientemente de su clase social, raza, sexo, renta personal y patrimonio"³⁷.

Su diferencia con respecto a otras empresas mercantiles consiste en que para poder tomar decisiones sobre la fijación de los objetivos es preciso participar en el proceso de producción o distribución; y tal participación faculta aquella toma de decisiones democráticamente; lo que

financieros, Madrid, 1983; J.R. ARAGONES GONZALEZ: *Economía Financiera Internacional*, Pirámide, Madrid, 1990; F. VARELA PARACHE: "Los mercados financieros internacionales", *Papeles de Economía*, N. 18, 1984.

³² Es un mercado no sujeto a regulaciones, donde se dan principalmente operaciones al por mayor.

³³ Este tipo de mercado permite eludir las jurisdicciones de los gobiernos de los países implicados dado que el mercado crediticio de una moneda se localiza fuera del país al que pertenece. Algunos ejemplos son Nueva York, Frankfurt am Main, y Tokio; en Europa los principales enclaves del Euromercado son Londres, Luxemburgo, París, Ginebra, Amsterdam, etcétera; fuera de Europa destacan Hong-Kong, Manila, Nassau, Islas Cayman, Panamá, Caracas, etcétera. Las condiciones para ser un centro del Euromercado son que haya una presión fiscal bastante baja o nula para las transacciones; que haya una escasa reglamentación; que haya convertibilidad no limitada de las monedas; y que haya estabilidad política, con una legislación liberal para la banca.

³⁴ Se constituye básicamente como un mercado de renta fija que opera fuera de los países en cuya divisa están nominadas las obligaciones. Estos eurobonos son negociables en los mercados secundarios y se colocan de forma simultánea en varios países. Los intereses que devengan no están sujetos a imposición fiscal.

³⁵ Incorporan el compromiso de comprar o vender activos financieros en una fecha futura y a un precio previamente estipulado.

³⁶ En este apartado se hacen referencias ocasionales y genéricas, a modo de ejemplo indicativo, sobre precisiones conceptuales de origen legal en torno a la sociedad cooperativa. Este asunto se aborda de forma específica para cada país en la Segunda Parte y en el Anexo Primero de este trabajo.

la define como una sociedad de personas, como ocurre con la sociedad civil.³⁸

Las sociedades cooperativas son empresas cuya finalidad es hacer máxima la rentabilidad económica y financiera de sus socios. La obtención de beneficios no se contrapone a la filosofía de la sociedad cooperativa, y se pueden aplicar las mismas reglas de gestión empresarial que en el resto de las sociedades mercantiles, pues las sociedades cooperativas son ante todo empresas.³⁹

La sociedad cooperativa, "como cualquier otra empresa del mercado, debe ser eficiente y por ello debe ser rentable, es decir, debe conseguir tener: flujos financieros de caja con cobros superiores a los pagos, flujos financieros de renta con valores de venta superiores a los de coste, y flujos financieros de capital con rentabilidad de las inversiones superior a su coste de financiación; y la ganancia -y la pérdida- se ha de distribuir en proporción a la actividad cooperativizada"⁴⁰.

La sociedad cooperativa es una empresa privada capitalista que sólo tiene sentido en un entorno de mercado, actuando en todos los sectores de la actividad económica, buscando hacer máxima la contraprestación económica y financiera que han de recibir sus socios; aunque con reglas de ética empresarial exclusivas; y con planteamientos

³⁷ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Precisiones acerca de algunos tópicos confusos sobre la Sociedad Cooperativa", en VARIOS AUTORES: "Tempori Serviendum" Homenaje al Prof. Dr. Jaime GIL ALUJA, Milladoiro, Santiago de Compostela, 1992, pp 155-168.

³⁸ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La economía social o la economía de las empresas de participación (las sociedades cooperativas y laborales)", en VARIOS AUTORES: En memoria de María Angeles GIL LUEZAS, ALFA CENTAURO, Madrid, 1991, pp. 195-216.

³⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Análisis de la rentabilidad financiera y económica de los socios de las cooperativas: la influencia de una rentabilidad en la otra y la aplicación del criterio (principio) de justicia -que no de solidaridad- en la distribución de la ganancia real", Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa, V. 1, N. 2, agosto 1992, pp. 115-124.

⁴⁰ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Creación de empleo a través de la "economía social"?", en La contribución de l'Economie Sociale a la creation d'emplois, Seminaire Européen, Institut de Cooperation Social Internationale (ICOSI) y Laboratoire Social d'Actions, de Reflexions et d'Echanges (LASAIRE), París, 17-18 de junio de 1993, en prensa.

mutualistas y de solidaridad no exclusivos, sino como los de cualquier organización que haya en la sociedad.⁴¹

Efectivamente, cada vez más se hace hincapié en la condición empresarial de la sociedad cooperativa, considerada como empresa que tiene que demostrar su eficacia en el mercado para atender a sus miembros⁴². Ciertamente, "una sociedad cooperativa sólo es y sigue siendo eficiente y competitiva si está orientada estrictamente sobre los miembros y si adapta su política empresarial y su oferta permanente a las condiciones básicas variables, si ofrece una gama variada e interesante de servicios y si dispone de personal competente, motivado, capaz y eficiente"⁴³.

Desde la perspectiva societaria, se entiende como una sociedad de personas que, mediante unos principios de funcionamiento específicos, ponen en común una serie de medios que "gestionan" democráticamente para alcanzar objetivos económicos.

Ciertamente, "las cooperativas son ante todo agrupaciones de personas que se rigen por principios de funcionamiento específicos, distintos de los que observan otros operadores económicos"⁴⁴.

Desde la perspectiva jurídica, el concepto legal de la sociedad cooperativa es relativamente similar en todos los países. En casi todos los ordenamientos jurídicos al respecto se mencionan los principios cooperativos que inspiran el modo de ser de este tipo de empresas, diferenciándolas de las restantes formas societarias⁴⁵. Sin embargo, cabe hablar de una consideración diferente en el

⁴¹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Precisiones acerca de algunos tópicos confusos...", *op. cit.*, pp 155-168.

⁴² UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "VIII Asamblea General de la IRU", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 55-64.

⁴³ UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: "Memoria de 1992", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril de 1993, p. 59.

⁴⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03) de Reglamento del Consejo por el que se establece el estatuto de la sociedad cooperativa europea, presentado por la Comisión el 6 de marzo de 1992, D.O.C.E., N. C. 99/17-36, del 21 de abril, p. 17.

⁴⁵ "Vid." J.M. MONTOLIO HERNANDEZ: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.

derecho positivo⁴⁶ de cada Estado: mientras en unos países hay normas específicas sobre sociedades cooperativas (como por ejemplo en España⁴⁷) en otros no hay un tratamiento diferenciado y aparecen reguladas en otras normas, como en las Leyes sobre asociaciones (por ejemplo en los Países Bajos), el Código Civil, u otras disposiciones (por ejemplo el Libro V del Código Rural francés), etcétera.⁴⁸

Por otra parte, en ocasiones se discute el carácter mercantil de la sociedad cooperativa por ser una sociedad de personas, lo que lleva a tipificarla como sociedad civil y a considerarla como una forma más de asociación. Sin embargo, debe resaltarse el carácter mercantil de estas empresas, como lo demuestra su propia actividad económica. El caso de la banca cooperativa es un claro ejemplo de actividad mercantil que compite en el mercado con otras formas societarias en igualdad de condiciones⁴⁹. En este sentido, son cada vez más los tratadistas del Derecho Mercantil los que se ocupan del estudio de este tipo de empresas.⁵⁰

⁴⁶ "Vid." C. BOTELLA GARCIA-LASTRA: "La revisión del concepto de sociedad cooperativa en el derecho positivo español", Revista Hacienda Pública Española, N. 94, 1985.

⁴⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987, de 2 de abril de 1987, General de Cooperativas, B.O.E., N. 84, de 8 de abril, pp. 10452-10487, art. 1, p. 10455, según el cual "Las cooperativas son sociedades que con capital variable y estructura y gestión democráticas, asocian, en régimen de libre adhesión y baja voluntaria, a personas que tienen intereses o necesidades socio-económicas comunes, para cuya satisfacción y al servicio de la comunidad desarrollan actividades empresariales, imputándose los resultados económicos a los socios, una vez atendidos los fondos comunitarios, en función de la actividad cooperativizada que realizan", y "deben ajustarse en su estructura y funcionamiento a los principios formulados por la Alianza Cooperativa Internacional en los términos establecidos en la propia Ley".

⁴⁸ Sobre este asunto ver el Anexo Tercero de este trabajo.

⁴⁹ E. BOETTCHER: Las cooperativas en una economía de mercado, Intercoop, Buenos Aires, 1984.

⁵⁰ Cabe destacar, entre otros, a los Profesores: F. VICENTY CHULIA, J. DIVAR GARTEIZAURRECOA, F. SANCHEZ CALERO y J. SANCHEZ-CALERO GUILARTE.

1.1.2.2 Los Principios Cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI).⁵¹

Las sociedades cooperativas han de ajustar su estructura y funcionamiento a los principios formulados por la Alianza Cooperativa Internacional (ACI)⁵².

Los principios cooperativos sintetizan los valores de libertad, justicia y democracia que rigen en el movimiento cooperativo; funcionan como reglas y como fines, a la vez que sirven para distinguir de las restantes modalidades societarias de empresa.⁵³

La primera formulación de estos principios cooperativos, en 1844, coincide en el tiempo con la constitución de la sociedad cooperativa de consumidores británica de Rochdale, pionera en su aplicación⁵⁴. Posteriormente se incluyeron en los estatutos de la Alianza Cooperativa Internacional, en 1921; y fueron oficialmente reconocidos por esta organización en 1937. En su Congreso de

⁵¹ Este apartado se ha confeccionado principalmente a partir de los siguientes documentos:

- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *ICA News*, International Cooperative Alliance, Ns. 1-6, Geneva, 1992-1993.
- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *Report of the Commission on Co-operative Principles*, International Cooperative Alliance, Geneva, 1963-1966, pp. 51-87.
- BÖÖK, S.A.: *Co-operative Values in a Changing World*, Report to the ICA Congress, Tokyo, October 1992, International Co-operative Alliance, Geneva, 1992.
- CALANTONIO, G.: "Evolución de los principios de la Alianza Cooperativa Internacional y líneas de reforma de la legislación italiana", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 9, diciembre 1990, pp. 31-53.
- HOLYOAKE, G.J.: *Historia dels "Equitable Pioners" de Rochdale*, Fundació Roca i Galés, Barcelona, 1983. Versión en castellano: *Historia de los pioneros de Rochdale*, Centro Nacional de Educación Cooperativa, Zaragoza, 1975.
- THORDARSON, B.: "La Alianza Cooperativa Internacional ante la Reforma de los Principios Cooperativos", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 14, septiembre 1993, pp. 9-14.
- THORDARSON, B.: "La adaptación de los principios cooperativos al nuevo entorno europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 243-254.

⁵² Esta organización se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.3.1].

⁵³ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición de los socios-trabajadores (socios-proveedores y socios-consumidores) ante la gerencia de la empresa cooperativa", *Revista de Estudios Cooperativos (REVESCOO)*, Ns. 56 y 57, 1988-1989, pp. 83-121.

⁵⁴ G.J. HOLYOAKE: *Historia dels "Equitable..."*, "op. cit."

Viena de 1966 se revisaron, y quedaron los principios vigentes en la actualidad.⁵⁵

En el Congreso de la *Alianza Cooperativa Internacional* celebrado en 1992 en Tokio, se reafirmó que las sociedades cooperativas expresaban sus valores realizando actividades económicas para satisfacer las necesidades humanas, fomentando la democracia participativa, sosteniendo el desarrollo de los recursos humanos y practicando la responsabilidad social y la cooperación nacional e internacional.⁵⁶

La actual revisión de los principios sigue la pauta de revisiones anteriores, como está previsto tratar en el próximo Congreso de esta organización en Manchester, en 1995. Las sugerencias más destacables atienden al cambio del principio de interés estrictamente limitado, precisar el principio de puerta abierta y añadir nuevos principios sobre el medio ambiente⁵⁷. También se pretende definir un conjunto de principios de funcionamiento para cada sector específico de actividad del cooperativismo, en orden a satisfacer sus diferentes requerimientos. De esta forma, aunque los principios de funcionamiento no sean iguales, se procura que los principios básicos subyacentes sean los mismos.

1.1.2.2.1 El principio de puerta abierta.

Este principio establece la flexibilidad para la entrada, permanencia y salida de los socios de una sociedad cooperativa.

Supone, por tanto, una potencial variabilidad del capital social. En efecto, ya que, por ejemplo, el socio que causa baja en la sociedad cooperativa puede recuperar sus aportaciones (generalmente bajo ciertas condiciones).

⁵⁵ ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: Report of the Comission..., "op. cit.", p. 33 y ss.

⁵⁶ B. THORDARSON: "La Alianza Cooperativa Internacional ante la Reforma...", "op. cit.", pp. 9-14; "vid." también S.A. BÖÖK: Co-operative Values..., "op. cit."

⁵⁷ B. THORDARSON: "La Alianza Cooperativa Internacional ante la Reforma...", "op. cit.", pp. 12-14.

1.1.2.2.2 El principio de democracia.

Este principio se concreta en la frase: "una persona un voto"; de manera que la organización⁵⁸ y el control dentro de la sociedad cooperativa tienen un carácter democrático entre los socios.

La relevancia de este principio radica en que es la única regla por la que se rigen las sociedades cooperativas que las hace diferentes de las restantes formas de empresas.

Sobre este principio se han desarrollado algunas revisiones en los últimos años. En algunos casos se han introducido nuevos sistemas de voto, como el voto ponderado limitado o el voto plural limitado, que representan una forma de compensar a los socios que participan en mayor grado en la actividad cooperativizada.⁵⁹

1.1.2.2.3 El principio de justicia en la distribución de los resultados.

Según este principio el excedente obtenido se distribuye en proporción a la participación de cada socio en la actividad o servicio cooperativizado, y no por razón de sus aportaciones al capital social.

El excedente indicado es, en general, el correspondiente a las denominadas operaciones ordinarias, es decir, el producido como consecuencia de la actividad típica de la sociedad cooperativa en sus operaciones con los socios.

⁵⁸ "Vid." J.M. ALVARO; S.F. MONGE; I. SANCHEZ: La organización como herramienta de gestión en la empresa cooperativa, Federación de Cooperativas de Trabajo Asociado de Euskadi, 1992.

⁵⁹ Por ejemplo, en el caso de las sociedades cooperativas de crédito españolas, el voto plural pero limitado aparece recogido como opción en el REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 43, de 19 de febrero, pp. 5295-5310, art. 20, p. 5303.

1.1.2.2.4 El principio de interés limitado para las aportaciones de capital.

Este principio atiende a la remuneración del capital social de los socios, y establece que en el supuesto de que se abone un interés a las aportaciones de los socios al capital social, éste debe ser limitado.

1.1.2.2.5 El principio de educación y formación.

Según este principio la sociedad cooperativa considera junto a su finalidad económica una finalidad social para con sus socios y empleados, que se concreta en la asignación de parte de los excedentes a actividades relacionadas con la formación y otras afines, la promoción social, las actividades con trascendencia sobre el entorno, etcétera.

La aplicación de este principio se concreta, en su vertiente financiera, en la dotación del denominado Fondo de Educación y Promoción (FEP), cuya regulación varía de unos países a otros, aunque comparte un propósito similar.

1.1.2.2.6 El principio de la intercooperación.

La intercooperación es un principio y también una consecuencia de la aplicación del propio concepto de sociedad cooperativa. Se produce dentro de ella, pero también trasciende al exterior, especialmente hacia otras sociedades cooperativas.

En su vertiente financiera se concreta en la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio (FRO), con carácter irrepartible. Al igual que el Fondo de Educación y Promoción (FEP), el Fondo de Reserva Obligatorio (como se denominan ambos en España⁶⁰) puede diferir en la forma de su dotación

⁶⁰ "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", pp. 10452-10487.

y composición de unos países a otros, aunque la función que cumple es similar en todos ellos.

1.1.2.3 El ingrediente personal y societario de la sociedad cooperativa.

1.1.2.3.1 Los socios de la sociedad cooperativa.

Lo que caracteriza sobremanera a la sociedad cooperativa es su base societaria. Los socios constituyen un colectivo de personas que comparten un interés económico común y que participan democráticamente en la fijación de los objetivos.

1.1.2.3.1.1 Los derechos y las obligaciones de los socios.

Los derechos y obligaciones de los socios varían en determinados aspectos formales de unos países a otros.

En general, los derechos de los socios son los siguientes:⁶¹

- A elegir y ser elegido mediante el voto que corresponde a cada persona.
- A estar informado sobre cualquier aspecto relativo a la sociedad cooperativa.
- A percibir anticipos sobre los resultados finales del ejercicio económico.
- Al reembolso de sus aportaciones con las correspondientes deducciones, si proceden, cuando el socio causa baja en la sociedad cooperativa, y dentro de un determinado plazo.
- A participar en la gestión de la sociedad.

Como contrapartida, los socios deben cumplir los deberes legales y estatutarios a los que se comprometen, que, en general, son:⁶²

- Realizar el desembolso de las aportaciones obligatorias fijadas en los estatutos.

⁶¹ "Ibíd.", arts. 35 y 36, pp. 10460-10461.

⁶² "Ibíd.", art. 34, p. 10460.

- Aceptar los acuerdos que adopten válidamente los órganos sociales.
- Mantener el deber de lealtad del socio con la sociedad cooperativa, guardando secreto sobre asuntos y datos cuya divulgación pueda perjudicarla.
- Participar en la gestión a través de los órganos sociales, y aceptar los cargos para los que sean elegidos.

1.1.2.3.1.2 La participación de los socios en los flujos empresariales de la sociedad cooperativa.⁶³

En la empresa, y por tanto en la sociedad cooperativa, se producen tres tipos de flujos: los informativo-decisionales; los reales (producción y comercialización); y los financieros. En el "proceso logístico-financiero se encuadran todos los flujos de naturaleza monetaria que se producen en la unidad económica: este subsistema financiero se ocupa, en consecuencia, de la corriente monetaria asociada a los flujos reales"⁶⁴.

Estos tres flujos son igualmente importantes para la supervivencia de la sociedad cooperativa y para el cumplimiento de sus objetivos, con ligazones particulares, respectivamente, entre los flujos informativo-decisionales y la eficiencia⁶⁵, entre los flujos reales y la productividad⁶⁶, y, entre los flujos financieros⁶⁷ y la rentabilidad.

⁶³ El contenido de este apartado se basa principalmente en C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición de los socios-trabajadores (socios-proveedores y socios-consumidores) ante la gerencia de la empresa cooperativa", *Revista de Estudios Cooperativos* (REVESCOO), Ns. 56 y 57, 1988-1989, pp. 83-121.

⁶⁴ M. FERNANDEZ BLANCO Y OTROS AUTORES: *Dirección financiera de la empresa*, Pirámide, Madrid, 1991, pp. 55-56.

⁶⁵ Según C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, la empresa es eficiente, en un determinado periodo de tiempo, cuando lo son los tres tipos de flujos (reales, financieros e informativo-decisionales) de la función de producción. La empresa es eficaz cuando hace máximas las satisfacciones o hace mínimos los sacrificios, y es eficiente cuando consigue hacer máximas las satisfacciones y simultáneamente hacer mínimos los sacrificios, "Vid.": C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición...", "op. cit.", pp. 83-121.

⁶⁶ La productividad se puede definir como una relación cuantitativa entre la producción obtenida en un determinado periodo de tiempo y el consumo real de uno o varios factores para conseguir esa producción.

⁶⁷ Los flujos financieros se componen de tres tipos de flujos: los flujos de caja (cobros y pagos); los flujos de renta (ingresos y gastos); los flujos de capital (financiación e inversión). Desde

Los socios de las sociedades cooperativas participan en los tres tipos de flujos: en los reales (como proveedores de materiales y/o de trabajo o como consumidores); en los financieros (como aportantes de capital y como acreedores de sus reservas); en los informativo-decisionales (como gestores y/o directores).

La sociedad cooperativa es una empresa de participación formada por empresarios, en la que el socio no ha de atenerse a una estructura jerárquica de autoridad por razones de eficiencia, y en la que pueden diferenciarse dos tipos de participación de los socios:

- La económico-financiera: en los resultados periódicos y en el patrimonio resultante de la eventual liquidación de la sociedad cooperativa, con la regla de la proporcionalidad a la actividad cooperativizada.
- La política: en las decisiones a través del derecho de voto en la Asamblea General, con la regla de la democracia.⁶⁸

1.1.2.3.1.3 La doble condición de los socios.

Los socios poseen la doble condición de, por un lado, protagonizar una parte del proceso real, como proveedores o como consumidores; y, por otro lado, situarse en la cima de la estructura orgánica tomando decisiones que les afectan en aquella primera condición.

1.1.2.3.2 El asociado de la sociedad cooperativa.

Esta figura no goza del carácter universal de la del socio. Los asociados (personas físicas o jurídicas) son aportantes al capital social y sus aportaciones devengan un interés pactado que, en general, no es inferior al percibido por los socios, ni superior a un determinado límite establecido legalmente. En todo caso, la suma de las

esta perspectiva la eficiencia se produce cuando los cobros superan a los pagos, los ingresos a los gastos, y la rentabilidad de la inversión al coste de la financiación.

aportaciones de los asociados no puede ser superior a un determinado porcentaje del capital social⁶⁹.

Los asociados tienen derecho a participar en la Asamblea General con voz y con un conjunto de votos que, según la normativa aplicable, no suele representar más que un determinado porcentaje del capital social. También tienen derecho al reembolso de sus aportaciones, según plazos preestablecidos, a partir de su salida de la sociedad.

Sus obligaciones se establecen en disposiciones legales y, en muchas ocasiones, en los estatutos de la sociedad cooperativa.

Es común encontrar la denominación de "socio adherido", identificado como el que tiene derecho a participar en la actividad pero no aporta capital social y no tiene derecho de voto ni de representación, como ocurre en las sociedades cooperativas de consumo italianas y francesas. Esta figura no está reconocida en otros ordenamientos, como sucede en la legislación estatal española y en toda la autonómica, a excepción de la catalana en su formulación más reciente⁷⁰.

1.1.2.3.3 Los asalariados de la sociedad cooperativa.

Los trabajadores asalariados constituyen otro importante colectivo en las sociedades cooperativas aunque no participen en sus órganos sociales con la categoría de socios. Sin embargo, deben distinguirse las figuras de trabajador, socio de trabajo y socio trabajador. Los primeros corresponden a la acepción de trabajador asalariado (con contrato por tiempo parcial o indefinido). Los socios

⁶⁸ "Vid." J.A. BANKS: *Cooperative Democratic Participation*, Cooperatives Research Unit, Open University, Milton Keynes, 1984.

⁶⁹ Por ejemplo, en España, esta cantidad no puede superar el 33 por ciento del capital social, según la LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 40.3, p. 10461.

⁷⁰ "Cfr." COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY 13/1991, de 1 de julio, de Cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 188, de 7 de agosto. Modifica la LEY 4/1983, de 9 de marzo, de Cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 100, de 27 de abril. DECRETO LEGISLATIVO 1/1992, de 10 de febrero, por el que se aprueba el Texto refundido de la LEY 4/1983, de 9 de marzo, y la LEY 13/1991, de 1 de julio, de Cooperativas de Cataluña.

de trabajo no deben confundirse con los socios trabajadores, que son los socios de una sociedad cooperativa de trabajo asociado. Los socios de trabajo son los que habiendo sido asalariados de la sociedad cooperativa, han solicitado su integración como socio y han sido admitidos, por lo que participan en el proceso de producción y distribución mediante la aportación de su trabajo.

Para conocer el alcance de la participación de los asalariados en las sociedades cooperativas han de tenerse en cuenta las disposiciones de los respectivos marcos legales en lo concerniente a la participación efectiva, los derechos de información que los asisten, los derechos de colaboración con la empresa, la representatividad en los órganos sociales, los derechos de vigilancia y control de la actividad, la regulación sobre la representatividad sindical⁷¹, la participación en los resultados económicos, la participación en las actividades de formación y promoción, etcétera.

1.1.2.4 Los órganos de participación, representación y gestión de la sociedad cooperativa.

1.1.2.4.1 La Asamblea General.

La Asamblea General es el órgano de reunión de los socios (y en su caso también de los asociados) para deliberar y llegar a acuerdos sobre la gestión de la sociedad cooperativa⁷²; descripción que es generalizable a todos los países.

En este órgano se plasma el principio de democracia que caracteriza a las sociedades cooperativas.

⁷¹ "Vid." S. BARRIOCANAL ARNAIZ: "Los agentes sociales en la banca cooperativa", *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 31-39.

⁷² "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", arts. 42 a 52, pp. 10462-10464.

1.1.2.4.2 El Consejo Rector.

El Consejo Rector es el órgano de gobierno, gestión y representación de la sociedad cooperativa. Sus miembros son elegidos por la Asamblea General para un determinado periodo de tiempo.⁷³

1.1.2.4.3 La Dirección.

En general, el Director de la sociedad cooperativa, siempre que los estatutos hayan previsto su presencia, es designado por el Consejo Rector, y no tiene que ser socio necesariamente.

Las facultades del Director sólo afectan al desarrollo de la actividad empresarial de la sociedad cooperativa, y es responsable de los perjuicios que ocasione a sus intereses.⁷⁴

Aunque es evidente, no se puede confundir la figura del empresario con la del director: en la sociedad cooperativa (como empresa de participación), el(los) empresario(s) son los socios; y el director (aunque puede ser socio), es el profesional que trata de que se cumplan los objetivos que establecen democráticamente los socios.⁷⁵

En relación con la banca cooperativa, cabe destacar la posibilidad de que se designen dos o más directores; de hecho, la legislación de algunos países, como ocurre en Alemania⁷⁶, obliga al nombramiento de dos directores, situación que se ha dado en conocer como el "principio de los cuatro ojos" cuya finalidad es incrementar la garantía, frente a socios y terceros, de las decisiones tomadas.⁷⁷

⁷³ "Ibíd.", arts. 53 a 66, pp. 10464-10467, donde se regula el Consejo Rector.

⁷⁴ "Ibíd.", art. 60, pp. 10465-10466.

⁷⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición...", "op. cit.", pp. 83-121.

⁷⁶ "Cfr." ALEMANIA: LEY de 11 de julio de 1985, General de Bancos ("Gesetz über das Kreditwesen"), Gaceta federal de leyes I, pp. 1.472 y ss. La versión anterior es de 10 de julio de 1961, con enmiendas hasta el 3 de mayo de 1976. Véase el Anexo Tercero de este trabajo.

⁷⁷ Este aspecto puede comprobarse en las dos rúbricas que contienen los documentos escritos emitidos por estas entidades.

1.1.2.4.4 El Comité de Vigilancia.

De entre los órganos de representación y gestión indicados, este tiene una mayor variabilidad conceptual en Europa. Así, por ejemplo, la regulación alemana al respecto, asigna la supervisión de las sociedades cooperativas a determinadas asociaciones auditoras regionales o federales, mientras que en otros países se contempla expresamente la figura del interventor interno.⁷⁸

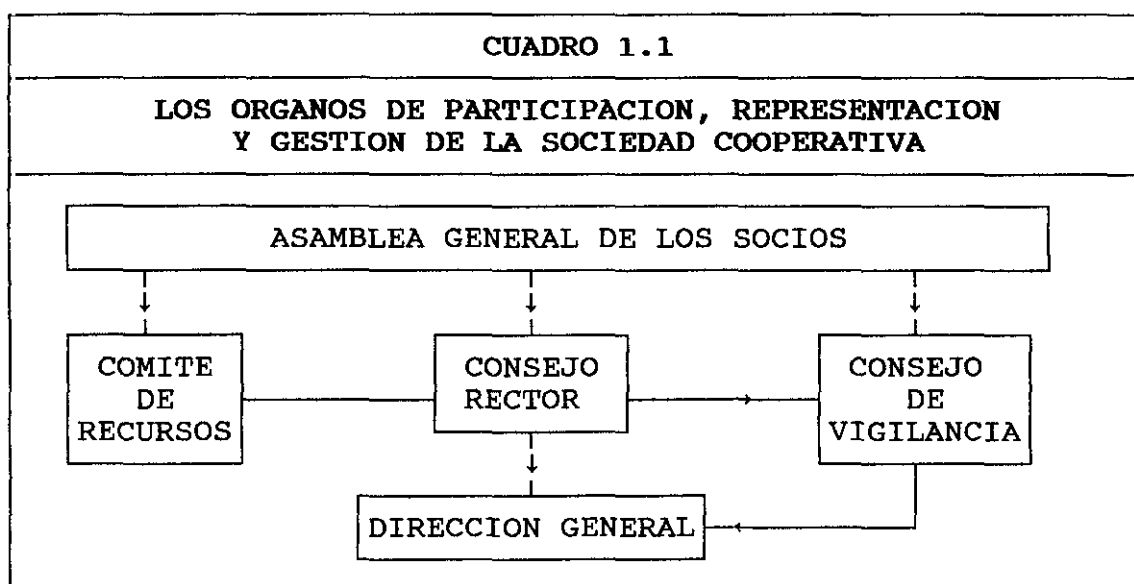
El número de interventores varía también según las respectivas legislaciones o disposiciones estatutarias, y, en la mayor parte de las ocasiones, son elegidos entre los socios a través de la Asamblea General.

1.1.2.4.5 El Comité de Recursos.

El Comité de recursos tiene también una identificación diversa en función de la legislación aplicable, y en general, se encarga de resolver los conflictos de índole societaria.⁷⁹

⁷⁸ En España se regula un órgano semejante constituido por los interventores de cuentas, y se contempla la figura del Consejo de Supervisión o Comité de Vigilancia, que es el órgano de fiscalización de las sociedades cooperativas. "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit", arts. 67 a 69, p. 10467.

⁷⁹ Así, por ejemplo, en España, el Comité de Recursos se contempla en la LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 70, pp. 10467-10468, como "el encargado de tramitar y resolver los recursos contra las sanciones a socios y asociados".



1.1.2.5 Los estatutos sociales de la sociedad cooperativa.

Los estatutos sociales son la norma que, siguiendo los preceptos legales, establece las particularidades de funcionamiento de cada sociedad cooperativa. Son un documento obligatorio que puede coexistir con un Reglamento de Régimen Interno y con normas precisas sobre la organización del trabajo.⁸⁰

La evolución de la normativa sobre sociedades cooperativas en Europa tiende, cada vez más, a que sean exclusivamente los estatutos los que recojan su funcionamiento interno.

En general, los estatutos suelen contener los siguientes aspectos:

- Los procedimientos y requisitos para la admisión de los socios, su responsabilidad por las deudas sociales y la participación mínima obligatoria.
- La denominación, domicilio, ámbito territorial, actividad económica y duración de la sociedad cooperativa.
- Las normas de disciplina social.
- Las formas de convocatoria de la Asamblea General.

⁸⁰ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición...", "op. cit.", pp. 83-121.

1.1.3 La banca cooperativa como forma de empresa financiera con carácter de participación democrática.

1.1.3.1 La sociedad cooperativa de crédito.

1.1.3.1.1 La sociedad cooperativa de crédito como empresa financiera democrática.

La expresión sociedad cooperativa de crédito contiene tres términos: es sociedad porque es una reunión de personas con intereses comunes en torno a una actividad empresarial; es cooperativa con las implicaciones que ello conlleva (como se ha visto más arriba, cumplimiento de los principios cooperativos, incorporación de características particulares de funcionamiento, etcétera); y es de crédito, lo que define el objeto específico de su actividad como intermediario financiero.

La función y los objetivos de la sociedad cooperativa de crédito se insertan en un sistema económico que no distingue, "a priori", entre unas formas de banca y otras. Por una parte, su actividad las lleva a competir con otros actores del sistema financiero, principalmente con la banca comercial y las cajas de ahorro; y, por otra parte, su origen y su filosofía empresarial implican una orientación especial de su objetivo financiero. Este objetivo "se subordina a los fines propios de la actividad cooperativizada externa a la misma"⁸¹.

Las sociedades cooperativas de crédito atienden a una serie de aspectos relevantes y explicativos de su condición, como son:

⁸¹ J. IBAÑEZ JIMENEZ: "Estudio sobre el régimen jurídico de las cooperativas de crédito", Actualidad del Mercado Financiero, enero 1992, pp. 1-25, p. 10.

- La observancia de los principios cooperativos y la atención preferente a las necesidades financieras de sus socios; en alusión a la tendencia de la calidad total y de la excelencia⁸².
- La necesidad de ser competitivas, eficientes y rentables, no sólo por razón de su propia supervivencia, sino también por la responsabilidad económica y social que soportan en relación con los socios, los usuarios y los sectores y actividades económicas con las que se relacionan.

Desde la perspectiva jurídica, la sociedad cooperativa de crédito se clasifica como entidad de crédito y de depósito⁸³, como dispone también la *Primera Directiva Bancaria*⁸⁴ de la Comunidad Europea.

Desde la perspectiva de su naturaleza institucional, la sociedad cooperativa de crédito es:

- Crediticia, porque realiza actividades propias de las entidades de crédito.
- Mercantil, por su propia actividad empresarial.
- Mutualista, por la relación y, muchas veces coincidencia, entre los socios y los usuarios de los servicios; razón por la que puede hablarse de una doble posición de sus miembros: como titulares económicos y como clientes de su propia empresa.
- Empresarial, en cuanto organización creada para intermediar mediante la oferta de productos y servicios financieros.
- Tiene organización y funcionamiento interno con carácter democrático.

Desde el marco institucional europeo las sociedades cooperativas de crédito se consideran esencialmente cooperativas de producción auxiliares, cuya función es la

⁸² "Vid." B. RODRIGO MOYA: La excelencia empresarial en la sociedad cooperativa, Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Educación a Distancia, Madrid, 1993.

⁸³ En España, el art. 39, p. 23520, de la LEY 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, B.O.E., N. 182, de 30 de julio, define a la entidad de crédito como "toda empresa que tenga como actividad típica y habitual recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de crédito u operaciones de análoga naturaleza".

⁸⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE del Consejo, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, D.O.C.E., N. L. 322/30-37, de 17 de diciembre. Modificada por la DIRECTIVA 86/524/CEE, de 27 de octubre de 1986, en lo que respecta a la lista de exclusiones permanentes de determinadas Entidades de Crédito, D.O.C.E., N. L. 302, de 4 de noviembre. Modificada por la SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria), para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas

concesión de créditos y otros servicios financieros a los productores que forman la base de sus socios. Además proveen servicios de banco doméstico y de banco de empresa, así como funciones de sociedad cooperativa de consumo.⁸⁵

1.1.3.1.2 Las secciones de crédito de sociedades cooperativas: el germen del crédito cooperativo.⁸⁶

Además de un crédito cooperativo con personalidad jurídica independiente, constituido por las sociedades cooperativas de crédito, hay también un crédito cooperativo, no societario y sin personalidad jurídica, constituido por las secciones de crédito de sociedades cooperativas.

Las secciones de crédito pueden considerarse como un primer paso para la creación de sociedades cooperativas de crédito⁸⁷, pero no son reconocidas como entidades financieras⁸⁸.

Su función es actuar como intermediario financiero, pero limitando sus operaciones activas y pasivas al interior de la sociedad cooperativa donde radican y a sus socios y asociados.

Tienen una considerable importancia en muchos países europeos⁸⁹, como por ejemplo en Alemania, donde se integran en su sistema de banca cooperativa. En España, su presencia

relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, D.O.C.E., N. L. 386/1-13, de 30 de diciembre.

⁸⁵ A. PFALLER; R. BUSSI; R. REUSS: *The Social Economy in the European Community. Part II. A Framework for the Analysis of its Evolutionary Dynamics*, European Research Associates (ERA), prepared for the Commission of the European Communities DG XXIII/A/4 (Unité Economie Sociale), November 1991.

⁸⁶ Aunque esta forma de crédito cooperativo no es objeto de análisis en este trabajo, se destacan someramente algunos de sus aspectos, con principal referencia a España.

⁸⁷ También puede ocurrir que una sociedad cooperativa de crédito decida convertirse en sección de crédito de una sociedad cooperativa. Un caso reciente es el de la Caixa Catalonia de Crèdit, en 1993.

⁸⁸ A.C. MORALES GUTIERREZ: "Las secciones de crédito como intermediario financiero", *Crédito cooperativo*, N. 36, mayo-junio 1989, pp. 53-64.

⁸⁹ C. GARCIA DOMINGO: "Las secciones de crédito de las cooperativas", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 5, octubre-diciembre 1988, p. 125.

está particularmente extendida en la Comunidad Autónoma Catalana y en la Valenciana⁹⁰.

Desde la perspectiva jurídica, en España, según la Ley General de Cooperativas, "cualquier clase de cooperativas, excepto las de crédito, puede tener una sección de crédito, siempre que los estatutos lo hayan previsto"⁹¹; y no pueden denominarse con expresiones como "cooperativa de crédito", "caja rural" u otra análoga.⁹²

Las secciones de crédito se regulan también en la normativa autonómica española; así, por ejemplo, en la Ley sobre Secciones de Crédito de la Comunidad Valenciana⁹³ y en su Decreto⁹⁴ de desarrollo, y en la Ley catalana sobre secciones de crédito⁹⁵ -las normas de mayor rango sobre esta materia que se han producido en España-.

1.1.3.2 La banca cooperativa.

1.1.3.2.1 El concepto de banca cooperativa.

La denominación de banca cooperativa "identifica al conjunto de las instituciones crediticias cuya actividad se desarrolla subordinada a la forma jurídica de sociedad cooperativa de crédito, sea ésta de primero o de ulterior grado, así como a otras entidades de crédito que, aun cuando no tienen forma jurídica de sociedad cooperativa, actúan con especial dedicación hacia las anteriores. Esta descripción implica la posibilidad de relacionar a las sociedades

⁹⁰ En el caso de Valencia, para un detalle de número y ubicación, puede verse VIDA COOPERATIVA: "Las secciones de crédito pendientes de la creación del Fondo de Garantía", Vida Cooperativa, N. 132, Centre Educació Cooperativa, Valencia, mayo 1993.

⁹¹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 117, p. 10474.

⁹² "Ibíd.", art. 117.2, p. 10474.

⁹³ COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: LEY 8/1985, de 31 de mayo, de regulación de la actuación financiera de las cooperativas dotadas con sección de crédito en la Comunidad Valenciana, D.O.G.V., N. 259, de 10 de junio. Corrección de errores en B.O.E. del Jueves 29 de agosto de 1985.

⁹⁴ COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: DECRETO 151/1986, de 9 de diciembre, sobre el desarrollo de la LEY 8/1985, de 31 de mayo, sobre las secciones de crédito de la Comunidad Valenciana.

cooperativas de crédito, y también a las entidades financieras que, adoptando otras formas jurídicas, participan en la mayor parte de los sistemas de crédito cooperativo como instituciones centrales para aquéllas, incluyendo a las corporaciones de derecho público creadas para potenciar el crédito cooperativo"⁹⁶.

La base de la banca cooperativa son los socios de las sociedades cooperativas de primer grado del sector real (en ocasiones con el concurso de las secciones de crédito) y del sector financiero (sociedades cooperativas de crédito de primer grado); las cuales pueden constituir sociedades cooperativas de crédito de mayor grado u otras formas empresariales, que en conjunto componen la banca cooperativa.

El concepto de banca cooperativa puede entenderse también por estar caracterizado por una doble cualidad:⁹⁷

- 1º) Desarrolla una actividad productiva propia, específica y genuina de las entidades de crédito con las mismas características, peculiaridades, limitaciones, etcétera, -en su sentido más amplio, actual y de futuro-. Su actividad es la misma que la del resto de empresas de intermediación financiera y de prestación de servicios de esta índole.
- 2º) Está sustentada por personas: "el soporte de todas las sociedades cooperativas de crédito, sea cual sea su grado, en última instancia, son los socios-personas físicas"⁹⁸, que pueden ser:
 - a) directos de la entidad en cuestión -que la conformarían como una sociedad cooperativa de primer grado-.
 - b) indirectos, ya sea a través de:
 - b.1) sociedades cooperativas de primer grado en el sector real de la economía que soportan a la entidad en cuestión -que la podrían ("sic") conformar a través de una sociedad cooperativa de segundo o ulterior grado-.

⁹⁵ COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY de 14 de enero de 1985 sobre regulación del funcionamiento de las secciones de crédito de las cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 35, de 9 de febrero.

⁹⁶ R.J. PALOMO ZURDO: "Los procesos de concentración de la banca cooperativa europea: estrategias de expansión", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (3ª edición), Crédito Cooperativo, N. 63, mayo-junio 1993, pp. 29-66.

⁹⁷ R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España: dimensión y función de las sociedades cooperativas de crédito en la financiación empresarial", Economía Industrial, en prensa (1994).

⁹⁸ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente de las sociedades cooperativas de crédito españolas", Actualidad Financiera, 21-27 de junio de 1993, N. 25, Doc. F-14, pp. 179-212, p. 182.

- b.2) otras entidades en las que estas últimas son las patrocinadoras y promotoras mayoritarias.

De acuerdo con lo anterior, el concepto de banco cooperativo queda definido por dos componentes: por una parte es un banco, es decir, es una entidad de crédito que presta servicios intermediando entre los proveedores y los demandantes de recursos financieros; y, por otra parte, se rige por los Principios Cooperativos formulados por la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*, que determinan su cultura empresarial específica.

Con frecuencia se tiende a identificar de forma exclusiva la denominación de bancos cooperativos con los que representan o centralizan determinadas actividades de los respectivos sistemas de crédito cooperativo. Sin embargo, el concepto de banca cooperativa puede entenderse en un sentido amplio, caracterizado por el matiz genérico de sus términos, y por ser un concepto fácil de encajar en el sistema financiero, junto a términos similares como los de banca comercial o banca pública.

En la actualidad "todo el sistema financiero europeo ha introducido el término de banco cooperativo para definir mejor las funciones desarrolladas por estas instituciones"⁹⁹.

1.1.3.2.2 Precisiones terminológicas y convencionales del concepto de banca cooperativa.

En el análisis que se realiza en este trabajo se atiende al siguiente convenio terminológico para la identificación de las instituciones de banca cooperativa:

- Se utiliza el término general de banca cooperativa cuando se tratan aspectos comunes o generales de esta forma de banca (independientemente del país de origen y de la forma societaria concreta).

⁹⁹ A.A. MIRANDA GALLARDO; F. SOLER TORMO: "El nuevo entorno financiero europeo y sus consecuencias sobre la banca cooperativa europea: incidencia especial sobre las cajas rurales españolas", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (2ª edición), Crédito Cooperativo, N. 51, julio-agosto 1991, pp. 7-35.

- La expresión banco cooperativo se utiliza para referirse a una entidad concreta que, en caso de no especificarse, puede ser una sociedad cooperativa de crédito u otra forma societaria ligada al crédito cooperativo, de acuerdo con el concepto de banca cooperativa expresado en el apartado de más arriba.
- Se identifica como sistema de banca cooperativa a un conjunto organizado e interrelacionado de sociedades cooperativas de crédito (incluidas entidades sin esa forma jurídica), que actúan bajo principios comunes y solidarios ajustando su comportamiento a una política de grupo bancario, pero manteniendo la independencia de decisión de las entidades que lo componen y el cumplimiento de los principios cooperativos. Generalmente actúan bajo una denominación común que los distingue respecto a grupos homólogos formados por otros bancos cooperativos.
- La denominación sociedad cooperativa de crédito, se utiliza cuando la entidad en cuestión adopta esta forma jurídica.
- Se distingue entre bancos cooperativos centrales o de ámbito nacional -que se definen más abajo-, bancos cooperativos regionales y bancos cooperativos locales, en función del ámbito territorial de actuación y sin hacer diferencia expresa entre sociedades cooperativas de crédito y otras formas societarias; aunque se anticipa que los bancos cooperativos locales son sociedades cooperativas de crédito, los regionales son, en general, también sociedades cooperativas de crédito, y los centrales suelen ser sociedades por acciones u otras formas mercantiles similares.
- El término caja rural¹⁰⁰, como expresión traducida asimilable en el resto de la banca cooperativa europea (hay diversas denominaciones específicas según el país de que se trate, pero la base conceptual es la misma), se utiliza por su reconocimiento convencional y tradicional, del mismo modo que las denominaciones caja profesional y caja popular o banco popular, por su particular vocación o especialización. Las cajas rurales pueden identificarse también como sociedades cooperativas de crédito rurales o de carácter, ámbito o tipo rural; mientras que las cajas profesionales o populares se corresponden con las sociedades cooperativas de crédito profesionales o populares o de carácter, ámbito o tipo urbano.

Por lo que respecta a los aquí denominados bancos cooperativos centrales o de ámbito nacional, las principales razones que pueden llevar a aceptar esa expresión, aun cuando no tengan, en general, atribuciones para decidir sobre la política de las entidades independientes que

¹⁰⁰ En España esta distinción formal no procede desde la promulgación del REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", pp. 5295-5310.

componen el respectivo sistema de banca cooperativa que los sustenta, son las siguientes:

- Se trata de entidades que representan los intereses de sus socios, que son sociedades cooperativas de crédito que operan en el ámbito territorial que les corresponde.
- Centralizan determinados servicios que prestan las sociedades cooperativas de crédito que los fundamentan; como por ejemplo, la actividad internacional, las funciones de compensación, la actividad en el mercado interbancario, las operaciones con divisas, etcétera. También suelen centralizar la totalidad o parte de la política organizativa y comercial del respectivo sistema de banca cooperativa.
- Su sede se sitúa, generalmente, en la capital administrativa o en el centro financiero del respectivo Estado¹⁰¹.

1.1.3.2.3 La banca cooperativa como forma de concentración económico-empresarial de sociedades cooperativas.¹⁰²

Un banco cooperativo es el resultado de un fenómeno de concentración de personas físicas o de sociedades cooperativas que, bajo la forma de sociedad cooperativa o bajo otra forma societaria, aunque con el sustrato de la primera, tiene como fin primordial atender a las necesidades financieras de sus socios, y, en general, actuar como intermediario financiero.

Se trata de la constitución de grupos empresariales de inspiración cooperativa que pretenden fortalecer la capacidad económica de sus miembros. Es decir, la banca cooperativa es el resultado de diversos fenómenos de agrupamiento que han conducido a la constitución de conglomerados de sociedades cooperativas, a través del crédito, que, sin embargo, conservan su personalidad jurídica independiente.

¹⁰¹ A excepción de algunos, como el Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK) cuya sede está en Frankfurt am Main, centro financiero de Alemania. Lo mismo ocurre con el Danske Andelskasser en Hammershoj (Dinamarca), o el Rabobank Nederland en Utrecht (Países Bajos).

¹⁰² El análisis de este asunto constituye el principal contenido de la Cuarta Parte de este trabajo.

Por tanto, la banca cooperativa constituye una de las manifestaciones de la concentración económico-empresarial de los socios cooperativistas¹⁰³ en particular, y de las sociedades cooperativas en general.

Los sistemas de banca cooperativa pueden entenderse como el resultado de una amalgama de sociedades cooperativas de crédito, que, a su vez, son una amalgama de empresarios democráticos.

1.1.3.3 Las formas de banca cooperativa.

Aunque la forma societaria que caracteriza y origina la banca cooperativa es la sociedad cooperativa de crédito - cuyos principios específicos definen el comportamiento de cada entidad de este tipo y también del conjunto de las entidades que componen un sistema de banca cooperativa-, otras formas societarias se suman a las anteriores.

Con todo, las formas mercantiles no cooperativas que se integran en los sistemas de banca cooperativa son sociedades instrumentales al servicio del núcleo cooperativo que las fundamenta, pues su existencia se origina desde las sociedades cooperativas de crédito. Es decir, la sociedad cooperativa de crédito configura el núcleo fundamental a partir del cual se desarrollan los sistemas de banca cooperativa, en un proceso que pretende sumar funciones y operatividad a su actividad.

Esta circunstancia conduce a que pueda hablarse de una convivencia de tres formas jurídicas principales en los sistemas de banca cooperativa:

- 1º) Las sociedades cooperativas de crédito en sus diferentes manifestaciones y grados, según su especialización y ámbito de actividad.
- 2º) Los bancos cooperativos de ámbito regional o nacional, en los cuales se puede encontrar, dependiendo del sistema concreto de banca cooperativa, la forma jurídica de sociedad anónima o la de sociedad cooperativa (en este caso suele ser de segundo grado) e

¹⁰³ "Vid." J.M. ILLAN: *Hacia una sociedad cooperativista a través de la banca cooperativa* (ensayo sobre una teoría socio-económica), Intercoop, Buenos Aires, 1970.

incluso fórmulas societarias específicas como sociedades cooperativas por acciones y otras denominaciones creadas al efecto por la legislación concreta de cada país. Dentro de este grupo es posible la intervención del sector público en su constitución y funcionamiento, por lo que en algunos casos se trata de corporaciones de derecho público (situación que se produce especialmente en el caso de los bancos cooperativos de ámbito nacional).

- 3º) El conjunto de entidades especializadas en determinados servicios bancarios, generalmente sociedades filiales, así como sociedades instrumentales, que suelen adoptar forma jurídica de sociedad anónima y que se han constituido desde los sistemas de banca cooperativa.

La circunstancia de que en los sistemas de banca cooperativa (en concordancia con su propia definición convenida más arriba) se presenten otras formas societarias jurídicamente ajenas a la filosofía cooperativa, no puede interpretarse como un síntoma de debilidad, sino como una muestra de flexibilidad y riqueza del sistema cooperativo, que permite la incardinación de su figura característica con otras formas mercantiles (que, en general, tienen carácter de entidades instrumentales al servicio de las sociedades cooperativas que deciden constituir las. La razón de su forma jurídica responde principalmente a condiciones de entorno).

El análisis metodológico de las formas de banca cooperativa puede hacerse desde diversas perspectivas, según los aspectos que se consideren para el establecimiento de su tipología. En los cuadros que se indican a continuación se recogen dos clasificaciones yuxtapuestas; y en los apartados siguientes se desarrolla la segunda de ellas por contener de forma amplia a la primera.

CUADRO 1.2	
TIPOLOGIA DE LAS ENTIDADES DE BANCA COOPERATIVA	
1º) Sociedades cooperativas de crédito:	
a) Según el grado asociativo:	
- De 1º, 2º o ulterior grado.	
b) Según el ámbito territorial de actividad:	
- De ámbito rural.	
- De ámbito comarcal, local o asimilable.	
- De ámbito provincial o asimilable o superior.	
- De ámbito urbano.	
c) Según la especialización predominante en el colectivo de socios:	
- En el sector primario.	
- En el sector servicios.	
- Profesionales.	
- Populares.	
2º) Entidades de crédito sin forma jurídica cooperativa:	
- Bancos cooperativos de carácter privado.	
- Bancos cooperativos de carácter público o semiprivado.	

CUADRO 1.3	
FORMAS DE BANCA COOPERATIVA	
1º) Según el grado asociativo de las sociedades cooperativas de crédito.	
a) Sociedades cooperativas de crédito de primer grado.	
b) Sociedades cooperativas de crédito de segundo o ulterior grado.	
2º) Según el carácter privado de su participación.	
a) Banca cooperativa privada.	
- Sociedades cooperativas de crédito.	
- Bancos cooperativos con forma distinta de la sociedad cooperativa.	
b) Banca cooperativa con participación pública.	
- Banca cooperativa con origen público.	
- Banca no estrictamente cooperativa en el ámbito del crédito oficial.	
3º) Según la especialización de la actividad.	
a) Sociedades cooperativas de crédito de tipo rural.	
b) Sociedades cooperativas de crédito de tipo popular y profesional.	
4º) Según el ámbito territorial de actividad.	
a) Banca cooperativa de ámbito local y regional.	
b) Banca cooperativa de ámbito nacional.	
c) Banca cooperativa de ámbito internacional.	

1.1.3.3.1 Formas de banca cooperativa según el grado asociativo de las sociedades cooperativas de crédito.

1.1.3.3.1.1 Las sociedades cooperativas de crédito de primer grado.

En estas empresas financieras los socios son personas físicas, prestamistas y prestatarios, y la actividad se desarrolla de acuerdo con los principios cooperativos y según las características enunciadas más arriba.

El primer grado asociativo es el punto de partida para la formación de un sistema cooperativo integrado.

1.1.3.3.1.2 Las sociedades cooperativas de crédito de segundo o ulterior grado.

El mayor grado asociativo se produce mediante la participación de sociedades cooperativas de crédito en el capital social de otras que las agrupan.

Este segundo o ulterior grado puede surgir de las secciones de crédito de sociedades cooperativas no financieras, o de sociedades cooperativas de primer grado; o bien, desde sociedades cooperativas no financieras de primer grado.¹⁰⁴

Este es un fenómeno común en la banca cooperativa, y conduce a la creación de sistemas organizados, federalistas e integrados de sociedades cooperativas de crédito, es decir, de sistemas de banca cooperativa.

¹⁰⁴ En España, la LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 148, p. 10481, establece que "para el cumplimiento y desarrollo de fines comunes de orden económico, dos o más cooperativas de la misma o distinta clase podrán constituir cooperativas de segundo o ulterior grado".

1.1.3.3.2 Formas de banca cooperativa
según el carácter privado o público de
su participación.

1.1.3.3.2.1 La banca cooperativa
privada.

1.1.3.3.2.1.1 Las sociedades
cooperativas de crédito.

Las sociedades cooperativas de crédito son el fundamento de la banca cooperativa. Su carácter de entidades de derecho privado, constituidas mediante el acuerdo de sus socios (personas físicas o jurídicas) sin intervención de los poderes públicos o de otros agentes externos, es la garantía de su independencia jurídica y de decisión; que es el marco necesario para el desarrollo de la democracia empresarial participativa que las fundamenta.

1.1.3.3.2.1.2 Los bancos
cooperativos con formas
societarias distintas de la
cooperativa.

Este grupo incluye a las entidades financieras creadas por o para las sociedades cooperativas de crédito, con las que comparten filosofía aun cuando su régimen jurídico es diverso.

Aquí tienen cabida la mayor parte de las entidades centrales de los sistemas de banca cooperativa¹⁰⁵, y otras de carácter instrumental que actúan para las sociedades cooperativas de crédito que fundamentan esos sistemas.

¹⁰⁵ Como se trata en la Tercera Parte de este trabajo.

1.1.3.3.2.2 La banca cooperativa con participación pública.

La existencia de algunas entidades de derecho público en el ámbito de la banca cooperativa obedece, en parte, al interés de los poderes públicos por salvaguardar la presencia y la permanencia de entidades crediticias especializadas que atiendan a las necesidades de determinados sectores económicos que, por sus peculiares características productivas, sociales o geográficas, están en condiciones más desfavorables que otros para la obtención de recursos financieros adaptados a sus necesidades; como ocurre, por ejemplo, con el medio rural o con la pequeña y mediana empresa¹⁰⁶.

Sin embargo, en la mayor parte de los casos, el carácter de entidad de derecho público no representa una limitación y un control directo por parte de la Administración Pública, sino que participa como un socio más en el capital social de la entidad, e incluso, en ocasiones, de forma simbólica. Por ello, puede afirmarse que la identificación como entidad de derecho público responde, en muchas ocasiones, más a esta presencia que a su comportamiento (en el sentido de una intervención directa que afecte a la independencia de decisión de las entidades que componen el respectivo sistema de banca cooperativa).

Mención aparte merecen las "compensaciones" que suelen tener los sistemas de banca cooperativa con algún tipo de intervención pública, entre las cuales pueden destacarse la gestión en exclusiva de ayudas públicas, subvenciones y otras formas de canalizar este tipo de recursos hacia determinados sectores de actividad donde la banca cooperativa se encuentra particularmente presente¹⁰⁷. Este

¹⁰⁶ "Vid." M. CASTRO COTON: La pequeña y la mediana empresa en la Comunidad Económica Europea y en España: analogías y diferencias de los sistemas financieros y sus problemas de financiación, Tesis Doctoral, Universidad de Santiago de Compostela, 1982.

¹⁰⁷ "Vid." A.P. GOMEZ APARICIO: "Instrumentos financieros de la banca pública hacia la Economía Social", en VARIOS AUTORES: I Congreso de Economía Social de Galicia, Dirección Xeral de

es el caso común de la agricultura, la pesca, y, en general, otras actividades del medio rural.

1.1.3.3.2.2.1 La banca cooperativa con origen público.

Esta forma de banca cooperativa está representada por entidades en cuya constitución ha intervenido la Administración Pública de forma directa. La razón de esta intervención y, en su caso, regulación legal, responde al interés por crear el adecuado marco jurídico e institucional que sirva de base organizativa a un conjunto de bancos cooperativos para promover su actividad y desarrollo, consciente del papel socioeconómico que desempeñan, además de servir de garantía para sus socios y usuarios.

En ocasiones hay también una banca cooperativa con origen público pero posteriormente privatizada.¹⁰⁸

1.1.3.3.2.2.2 La banca no estrictamente cooperativa en el ámbito del crédito oficial.

En este grupo se incluyen las entidades financieras estatales que, desde el crédito oficial, se especializan en determinados sectores de actividad económica donde tradicionalmente ha habido una destacada presencia de sociedades cooperativas, incluyendo a las de crédito.

Aunque su actividad no se orienta hacia ninguna forma empresarial concreta, el criterio que se acepta para su inclusión en este trabajo es que pueden incidir significativamente en el panorama de la banca cooperativa y en el sistema cooperativo en sus diversas manifestaciones.

Trabajo de la Consellería de Trabajo e Servicios Sociais, Santiago de Compostela, 1991, pp. 273-282.

¹⁰⁸ Este es el caso, por ejemplo, de la Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA) en Francia, privatizada en 1988-1989, como se trata más abajo.

1.1.3.3.3 Formas de banca cooperativa según la especialización de su actividad.

En la actualidad, la actividad de la banca cooperativa se desarrolla en casi todos los sectores de actividad económica, aunque su tradicional especialización le ha conducido a concentrarse en determinados ámbitos, tanto territoriales como de actividad, como el medio rural, el sector de la pequeña y mediana empresa y el de determinados colectivos profesionales.

El ámbito de actividad e incluso la normativa legal que incide sobre las sociedades cooperativas de crédito, han generado una clasificación, cada vez más difusa y artificial¹⁰⁹ aunque útil a efectos de análisis, a saber:¹¹⁰

- Las sociedades cooperativas de crédito rurales o de tipo rural, tradicionalmente denominadas cajas rurales¹¹¹.
- Las sociedades cooperativas de crédito profesionales y populares o de tipo profesional y popular, también denominadas "cooperativas de asfalto".

Esta clasificación es también discutible porque en municipios del medio rural pueden crearse sociedades cooperativas de crédito populares o profesionales, de igual modo que las rurales pueden concentrar un importante volumen de actividad en ámbitos urbanos, al tiempo que todas ellas pueden llegar a superar en su actividad las fronteras regionales y nacionales, como de hecho ya ocurre en algunas instituciones de banca cooperativa en Europa.

1.1.3.3.3.1 Las sociedades cooperativas de crédito rurales.

Estas entidades nacen principalmente de, por y para las sociedades cooperativas agrarias, asumiendo un papel

¹⁰⁹ Por ejemplo, en España, como se indicó más arriba, no hay tal distinción formal desde la promulgación del REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit."

¹¹⁰ R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España...", "op. cit.", en prensa (1994).

¹¹¹ Respecto a esta denominación puede verse ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 3, p. 16274; y también el REAL DECRETO 84/1993,... "op. cit.", donde no se reconoce esa denominación.

primordial en la canalización de los flujos financieros que generan.

La idea originaria de su aparición era que los excedentes derivados del sector agrario debían revertir al mismo para proporcionar la oportuna cobertura a sus necesidades.

Adoptan diversas denominaciones en cada país; en España, la expresión dominante hasta la promulgación del Reglamento¹¹² de la Ley de Cooperativas de Crédito es la de "caja rural".

Son el grupo más representativo de entidades dentro de la banca cooperativa de la mayoría de los países, tanto por su densa red de oficinas como por su relevancia socioeconómica.

1.1.3.3.3.2 Las sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales.

Las sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales tienen un ámbito de actuación preferentemente urbano, y se relacionan con una amplia diversidad de sectores de actividad económica (distribución, consumo, etcétera); o bien, se caracterizan por su especialización en un determinado colectivo de socios vinculados profesionalmente. En España, como en el resto de Europa, reciben, respectivamente, las denominaciones de cajas populares y cajas profesionales, o en general, la de bancos populares.

¹¹² "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", pp. 5295-5310.

Tanto las populares¹¹³ como las profesionales tienen origen en las antiguas corporaciones gremiales¹¹⁴ y, al igual que las sociedades cooperativas de crédito rurales, participan de la naturaleza jurídica e institucional inherente a todas las sociedades cooperativas de crédito: actividad crediticia y mutualismo cooperativo.

1.1.3.3.4 Formas de banca cooperativa según su ámbito territorial de actividad.

1.1.3.3.4.1 La banca cooperativa de ámbito local y regional.

Se puede hablar de bancos cooperativos locales, comarcales, provinciales, departamentales, regionales, supraregionales, etcétera, según la extensión del territorio de actividad (lo que depende de la capacidad o facultad de operar y de la ordenación territorial y administrativa de cada nación).

Los bancos cooperativos locales o comarcales son siempre sociedades cooperativas de crédito, mientras que los regionales (donde puede incluirse a los provinciales y a los de ámbito supraregional) pueden ser sociedades cooperativas de crédito (de primero o ulterior grado), o bien, tener otra forma societaria.

1.1.3.3.4.2 La banca cooperativa de ámbito nacional.

En este ámbito, la forma característica son los aquí denominados bancos cooperativos centrales, que operan para

¹¹³ "Vid." N. BEAULIEU-CHASSE: *Les Caisses Populaires ou les Banques à la Charte. Y a-t-il une Différence? Une Analyse Comparative des services offerts aux consommateurs*, Chaire de Coopération Guy-Bernier, Montreal 1989.

¹¹⁴ "Vid." J.L. ARCO ALVAREZ: "Problemática del crédito cooperativo no rural", en *Jornadas de estudio sobre cooperativismo*, Dirección General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (Ed.), Madrid, 1978, pp. 87-114.

el conjunto de entidades que representan o de las que centralizan determinadas funciones o actividades.

1.1.3.3.4.3 La banca cooperativa de ámbito internacional.

Aún no hay bancos cooperativos supranacionales o multinacionales. Lo máximo que se ha alcanzado es la adquisición de participaciones en el capital social de bancos cooperativos de otros países, la firma de acuerdos de colaboración y ciertas formas de alianza empresarial, que pretenden evitar la mutua competencia en países donde concurren varios bancos cooperativos.

1.1.3.4 La diferenciación de la banca cooperativa respecto de otras formas de banca.

Entre la banca cooperativa y las restantes formas bancarias se aprecian diferencias que responden tanto a la identidad cooperativa como a la construcción de los grupos bancarios.

1.1.3.4.1 Diferencias relativas a la organización.

A) La red operativa.

Este es uno de los rasgos más característicos de la banca cooperativa, y constituye la base de una de las presumibles ventajas competitivas respecto de otras formas bancarias.

La densa y descentralizada (geográfica y funcionalmente) red operativa, constituida en su mayor parte desde las sociedades cooperativas de crédito rurales, confiere una particular proximidad al usuario, tanto en su vertiente de prestamista como de prestatario.

Ahora bien, no son los bancos cooperativos de ámbito nacional los que crean esa red, sino que las sociedades cooperativas de crédito nacen autónomas como consecuencia del acuerdo de sus socios, para luego concentrarse en organizaciones de ámbito mayor que prestan servicios centrales.¹¹⁵

Por tanto, la diferencia principal respecto a otras formas de banca en cuanto a la constitución de la red operativa es que mientras aquéllas la construyen desde la entidad central, en la banca cooperativa el proceso se realiza de forma inversa: se crea desde las sociedades cooperativas de crédito y posteriormente se amplía su capacidad mediante la constitución de bancos cooperativos regionales o nacionales que centralizan determinadas operaciones comunes.

B) La jerarquización en la red operativa.

Otra diferencia fundamental es la jerarquización y la independencia que se produce en los sucesivos niveles de la organización de la banca cooperativa. La red bancaria cooperativa, dependiendo de los países, actúa generalmente en dos o tres ámbitos: el local, el regional y el nacional (omitiéndose en ocasiones el regional).

Puede afirmarse que la banca cooperativa tiene fundamentalmente carácter local, y que la función de los bancos cooperativos regionales o nacionales consiste en centralizar determinadas parcelas de la política general de la red operativa y de los servicios ofrecidos, actuando como elementos compensadores para mantener su equilibrio.

Con respecto al resto de los intermediarios financieros, la principal diferencia en relación con la actividad financiera radica en la dependencia funcional, que no de decisión, basada en el principio de subsidiariedad, que la banca cooperativa local puede tener respecto de las centrales bancarias cooperativas regionales o nacionales de

¹¹⁵ R.J. PALOMO ZURDO: "Los procesos de concentración...", "op. cit.", p. 31.

sus respectivos sistemas organizados, en cuanto a la prestación de determinados servicios, como operaciones de gran volumen, de mercado interbancario, de comercio internacional, o de servicios especializados.

1.1.3.4.2 Diferencias relativas a la participación en el establecimiento de objetivos.

Este aspecto constituye uno de los fundamentos de la banca cooperativa, expresado a través del principio de democracia incluido en los principios cooperativos.

Los principios cooperativos representan una forma de gestión y administración diferente de la que hay en otros intermediarios financieros, que se aprecia en diversos aspectos entre los que destacan los siguientes:

- La condición de socio se obtiene mediante la suscripción de participaciones en el capital social (de los socios).
- Los socios-usuarios, pueden participar, independientemente del volumen de su aportación al capital social, en la gestión de la entidad.

Con todo, puede ocurrir que en los bancos cooperativos de considerable dimensión este procedimiento quede, en parte, "difuminado" por razón de un elevado número de socios y la imposibilidad práctica de que todas las decisiones sean votadas por ellos, asumiendo parte de estas funciones el Consejo Rector y los directivos.

1.1.3.4.3 Diferencias relativas a la forma jurídica.

La forma jurídica de sociedad cooperativa de crédito difiere en muchos aspectos de las formas mercantiles que adoptan otras formas bancarias (e incluso parte de la propia banca cooperativa).

Las sociedades cooperativas, y entre ellas las de crédito, se configuran como sociedades de personas y no de capitales, respondiendo a una "concepción comunitaria de la

empresa, en que los medios y fines se subordinan a aquellos de carácter personal, a la mutua y equitativa ayuda entre sus miembros"¹¹⁶.

Las diferencias por motivo de su forma jurídica inciden, entre otros, en los siguientes aspectos:

- La forma de constituir la sociedad cooperativa de crédito.
- Los aspectos relacionados con el capital social y las aportaciones de los socios.
- Las operaciones que puede realizar.
- Las obligaciones registrales.
- La condición de los socios.
- Los asociados.
- Los órganos sociales.
- La disciplina e intervención por parte de las autoridades monetarias.
- El régimen económico.
- El resultado del ejercicio económico y su distribución.
- Los aspectos relacionados con la concentración o desconcentración económico-empresarial (con o sin vinculación patrimonial).
- El régimen fiscal¹¹⁷.
- Etcétera.

1.1.3.4.4 Diferencias relativas a los usuarios de los servicios.

La característica más singular es que una gran parte de los usuarios -prestamistas y prestatarios- de las sociedades cooperativas de crédito son sus propios socios.

Dependiendo del tipo de sociedad cooperativa, entre estos socios y/o usuarios hay tanto personas físicas como jurídicas. A su vez, entre estas últimas se pueden incluir otras sociedades cooperativas.

Por tanto, puede hablarse de una especialización en la clientela de la banca cooperativa, pero no de su exclusividad, fenómeno que tiende a ser más común a medida

¹¹⁶ A. GONZALO IBABE: "Del régimen de retribución de las aportaciones incorporadas al capital social de las cajas rurales y cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 29, mayo-junio 1988, pp. 19-29.

¹¹⁷ "Vid." J.F. JULIA IGUAL; R. SERVER IZQUIERDO: *Manual de fiscalidad de cooperativas*, Pirámide, Madrid, 1991.

que los bancos cooperativos crecen y prestan una mayor variedad de servicios.¹¹⁸

La identificación del socio con la actividad de estas sociedades cooperativas de crédito permite llegar a grados de cautividad de la clientela muy apreciables.

Mención aparte requiere el hecho de que en algunos países se haya producido, y aún se mantenga, una cierta limitación legal en cuanto al volumen de operaciones que las sociedades cooperativas de crédito pueden realizar con terceros no socios, limitación que no tienen otros intermediarios financieros, y que puede actuar como agravante comparativo en perjuicio de las sociedades cooperativas de crédito, por obligarlas a concentrar riesgos.

1.1.3.5 La banca cooperativa en el marco financiero.

1.1.3.5.1 El entorno financiero de la banca cooperativa.

En los últimos años se asiste a una serie de profundas transformaciones en el sistema financiero internacional que, por supuesto, afectan igualmente a la banca cooperativa. Así, pueden distinguirse, sucintamente, una serie de aspectos a tener en cuenta en el entorno financiero.

En primer lugar, las barreras de entrada a los nuevos competidores; aunque los procesos de desregulación y liberalización limen paulatinamente las barreras legales. Con todo, las redes bancarias continúan actuando como el principal obstáculo para la internacionalización de las entidades bancarias en general y de la banca cooperativa en particular, especialmente en la banca al detalle.

¹¹⁸ R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España...", "op. cit.", en prensa (1994).

En segundo lugar, puede destacarse el poder de negociación de la banca frente a sus clientes; poder que disminuye progresivamente como consecuencia de la mayor cultura financiera de los consumidores y del aumento de la competencia, aspectos que han hecho atractivo para los usuarios el traspaso de fondos a otras instituciones, ajenas al sector bancario, iniciándose un proceso de desintermediación. Efectivamente, surgen nuevos competidores, antes ajenos al sistema financiero, que disminuyen aquel poder.

En tercer lugar, se percibe la amenaza de productos sustitutivos que tienden a alejar a la banca de su actividad tradicional.

Por último, destaca el incremento del grado de rivalidad o de competencia en el sector bancario, no sólo por la escasa diferenciación entre los productos de los propios bancos, sino también por la aparición de los nuevos competidores.

1.1.3.5.2 Las funciones de la banca cooperativa en el sistema financiero.

El propio sistema financiero, y también la intervención pública, han motivado la diversa especialización de los intermediarios financieros, que ha conducido a la segmentación del mercado crediticio.

Las sociedades cooperativas de crédito forman parte integrante del sistema financiero, y, por tanto, "ejercen su actividad en paridad y libre competencia con la banca y cajas de ahorro, si bien con diferencias estructurales derivadas de sus orígenes y desarrollo histórico, pero con identidad funcional y prácticamente homogeneizadas operativa y disciplinariamente"¹¹⁹.

¹¹⁹ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Informe de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito" (documento interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 1 de abril de 1993, p. 3.

En este contexto, una somera enumeración de las principales funciones de la banca cooperativa en el sistema financiero puede ser la siguiente:

- Fomenta la creación y la supervivencia de las sociedades cooperativas, a las que aporta soluciones financieras.
- Realiza las funciones de intermediación financiera que precisan sus socios y clientes.
- Representa, en sí misma, una expresión del principio de autoayuda e intercooperación entre las sociedades cooperativas y sus socios.¹²⁰
- Constituye un medio para canalizar las ayudas institucionales a los interesados.
- Ofrece productos financieros específicos que se adaptan a las necesidades de sus socios y clientes.
- Se especializa en un determinado tipo de clientela, aunque no se dedica a ella con exclusividad. Las estrechas relaciones con ella permiten la prestación de servicios personalizados.
- Actúa como intermediaria entre las sociedades cooperativas, y entre éstas y otro tipo de empresas.
- Contribuye a mejorar el nivel de vida del medio en el que se desarrollan su actividad sus socios.

En general, por razón de su especialización, la banca cooperativa ostenta en el medio rural una posición hegemónica con respecto a otros intermediarios financieros, situación que se ve favorecida por diversos motivos:¹²¹

- Por el carácter localista y autóctono de las sociedades cooperativas de crédito, que trasciende hacia una mayor identificación con la población del área de actividad.
- Por el criterio de territorialidad que se aplica, y por un efectivo conocimiento de la situación real, basado en la proximidad física al área de actividad.
- Por la participación societaria directa que el propio estatuto cooperativo representa y ampara.

En el medio rural y por razón de su naturaleza, destaca el papel desempeñado en relación con la canalización de los flujos financieros desde y hacia las sociedades cooperativas de ese entorno, especialmente de las agrarias¹²²; aunque no sólo éstas son socios-usuarios de las correspondientes de crédito, pues también pueden serlo los particulares, en su

¹²⁰ "Vid." J.G. CRAIG: *The Nature of Co-operation*, Black Rose Books, Montreal, 1993.

¹²¹ R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España...", *op. cit.*, en prensa (1994).

¹²² E. CASTELLO MUÑOZ: *El papel del crédito cooperativo en el desarrollo agrario*, Confederación Española de Cajas de Ahorro, Madrid, 1970.

condición de socios individuales de aquéllas (agricultores, artesanos, etcétera).

Los cambios estructurales y productivos que acontecen en el agro europeo como consecuencia de la aplicación de la *Política Agraria Comunitaria (PAC)*; y, en menor medida, de la evolución demográfica de su población activa, llevan a que las sociedades cooperativas de crédito rural presten, progresivamente, una mayor atención al sector servicios, favorecido por el creciente papel que están tomando los subsidios públicos (subvenciones comunitarias, pensiones, seguro de desempleo,...).

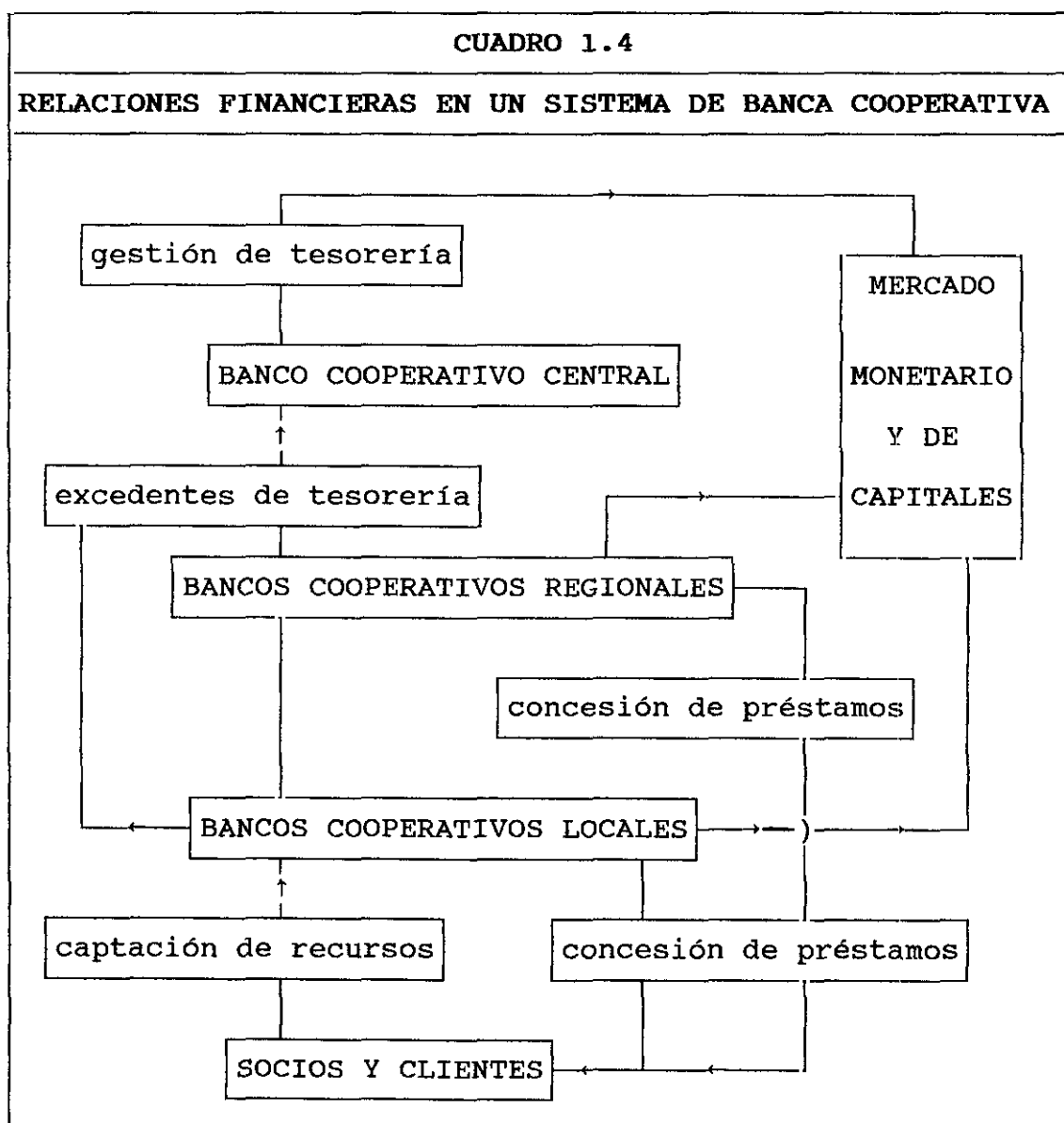
Al contrario de lo que ocurre en el medio rural, la banca cooperativa con implantación urbana tiene una posición remarcable sólo en las empresas que la generan; pero, además, encuentra una competencia comparativamente más fuerte que su homóloga del medio rural. La función financiera que desempeña en esas actividades es significativa, y representa un claro ejemplo de intercooperación empresarial a través de la reinversión de los flujos financieros generados en el propio grupo empresarial cooperativo, disminuyendo la salida de recursos hacia sectores ajenos.

Con todo, aunque la clientela originaria de la banca cooperativa fueron los agricultores, los ganaderos y la pequeña y mediana empresa¹²³, en la actualidad, la oferta se ha extendido hacia otros tipos de clientes de procedencias heterogéneas.

¹²³ P. ARMBRUSTER; F. FODERS; C. GRAF; H. MÜNKNER; C. ZAPATA; G. ZINCKE: "Recopilación de trabajos sobre Pequeña Empresa y Cooperativismo", Revista Contribuciones, Konrad Adenauer Stiftung, N. 2, Bonn, 1991.

1.1.3.5.3 Las relaciones financieras en un sistema de banca cooperativa.

El siguiente diagrama pretende ilustrar las relaciones financieras entre las entidades que componen un sistema organizado de banca cooperativa (en este caso con tres ámbitos operativos), poniendo de manifiesto la intermediación subsidiaria de las estructuras de banca cooperativa.



1.1.3.5.4 Un ejemplo de la función canalizadora de los flujos financieros entre sociedades cooperativas.

Una forma de mostrar las funciones desarrolladas por la banca cooperativa en el sistema financiero es a través de un ejemplo que puede ilustrar la circulación de los diversos flujos financieros que se generan, en este caso en un sistema "casi aislado", entre las sociedades cooperativas de crédito y otras sociedades cooperativas y clientes de su ámbito territorial.

En un área rural, supóngase que los agricultores y artesanos de una localidad deciden ser socios de una sociedad cooperativa de crédito y realizar todas sus operaciones a través de ella (todos sus flujos financieros son canalizados por dicha entidad).

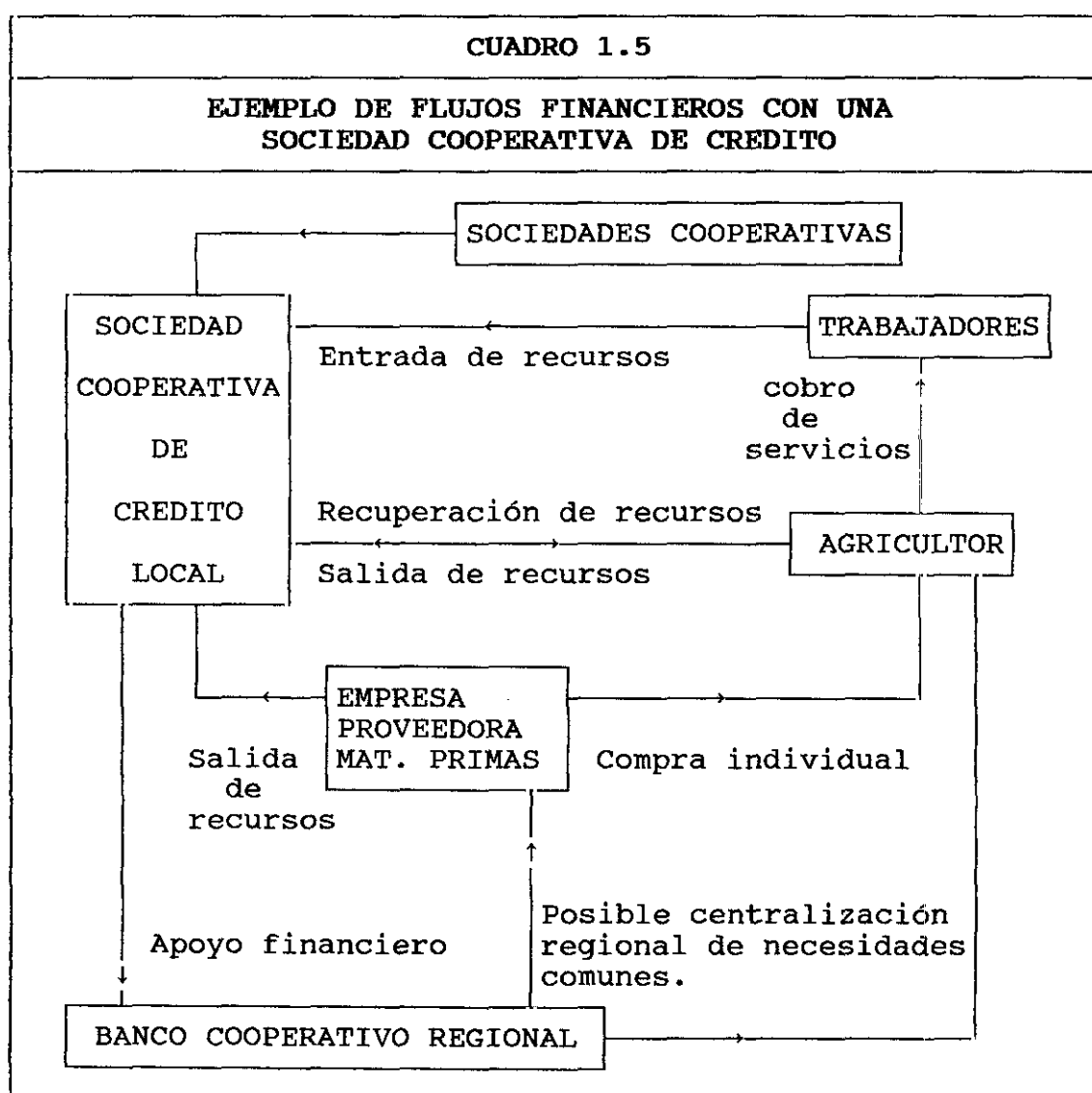
Por otra parte, se constituye, por ejemplo, una sociedad cooperativa agraria que, a su vez, realiza sus operaciones con la de crédito.

Si por ejemplo el agricultor X (socio individual de la sociedad cooperativa de crédito) o bien la sociedad cooperativa agraria deciden aumentar sus activos reales, mediante la solicitud de un préstamo a la sociedad cooperativa de crédito; al acometer dichas inversiones productivas, transfieren fondos a los trabajadores locales (que también pueden ser socios de la sociedad cooperativa de crédito). De esta forma los recursos financieros originales del préstamo regresan por vías diversas a la sociedad cooperativa de crédito, lo que crea una corriente financiera de doble sentido con el consiguiente efecto multiplicador bancario.

Otra situación que puede ocurrir es que el agricultor X (o la sociedad cooperativa agraria) necesite adquirir materias primas a una empresa que no sea socio de la sociedad cooperativa de crédito; ocurre entonces que los

recursos financieros salen del sistema descrito. (Incluso puede tener que soportar un mayor precio del producto si aumentase la demanda por parte de otros agricultores).

En este escenario la eficiencia del sistema se alcanzaría mediante la participación de la sociedad cooperativa de crédito en la adquisición de esas materias primas (centralizar las compras para todos sus socios), llegando, si fuese necesario, a solicitar la ayuda del banco cooperativo de ámbito superior para afrontar la operación e incluso para conseguir un abaratamiento de los precios en función del mayor volumen de compras y de las economías de escala que surjan.



1.2 Los fundamentos de la cultura empresarial específica de la banca cooperativa.

1.2.1 El origen y la evolución de la banca cooperativa.¹²⁴

1.2.1.1 El entorno socioeconómico como causa y origen de la banca cooperativa.

El origen de la banca cooperativa se remonta al último cuarto del siglo XIX, con la aparición de las primeras secciones de crédito, que evolucionarían a la situación de sociedades cooperativas de crédito.

Paralelamente, el desarrollo del crédito cooperativo ha significado la paulatina creación de organizaciones representativas y de órganos de coordinación que defienden los intereses comunes de sus asociados, lo que se ha concretado en la constitución de federaciones o

¹²⁴ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ASCHHOFF, G; HENNINGSSEN, E.: *The German Cooperative System, its History, Structure and Strength*, DG BANK publications, Frankfurt am Main, 1986.
- BESSE, D.: *Histoire illustrée de l'économie sociale*, FONDES, Paris, 1987.
- CHANDLER, A.D.: *La mano visible: la revolución en la dirección de la empresa norteamericana*, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1987.
- CIRIEC-ESPAÑA: *L'Economie Sociale et les Organisations Cooperatives dans la CEE (I)*, Cuaderno de Trabajo N. 11, CIRIEC-España, Valencia, 1992.
- CREDIT MUTUEL: *Histoire du Crédit Mutuel*, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1991.
- GUESLIN, A.: *Histoire des Crédits Agricoles, L'envolv des Caisses Mutuelles (1910-1960)*, Economica, Paris, 1984.
- GUESLIN, A.: *Les Origins du Crédit Agricole (1840-1913)*, These Doctorat de 3^e Cycle de Science Politique (Histoire), 1977, Annales de L'est Publiées par l'Université de Nancy II.
- HOLYOAKE, G.J.: *Historia dels "Equitable Pioners" de Rochdale*, Fundació Roca i Galés, Barcelona, 1983. Versión en castellano: *Historia de los pioneros de Rochdale*, Centro Nacional de Educación Cooperativa, Zaragoza, 1975.
- RAIFFEISEN, F.W.: *Die Darlehnskassen-Vereine als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1866.
- RAIFFEISEN, F.W.: *Die Darlehnskassen-Vereine in Verbindung mit Consum-Verkaufs-Winzer-Molkerei-Viehversicherungs-etc. Genossenschaften als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1887.
- SCHULZE-DRLITZSCH, H.: *Vorschuss und Credit Vereine als Volksbanken*, Leipzig, 1862.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: *Leitfaden für Genossenschaften*, International Raiffeisen Union, Bonn, 1991.

confederaciones de ámbito local, comarcal, regional, nacional e incluso internacional.

Los socios de las primeras sociedades cooperativas de crédito fueron originalmente pequeños productores (granjeros, agricultores, artesanos, etcétera), para los que formar una sociedad cooperativa de crédito respondía a la necesidad de acceder a recursos que no podían obtener de otras fuentes distintas de la usura.

Concretamente, en centroeuropa, en el último cuarto del siglo XIX, tras un largo periodo de prosperidad económica en el sector agrícola, consecuencia en gran parte del fuerte incremento de la demanda y de la expansión demográfica como consecuencia de la revolución industrial, las condiciones empezaron a cambiar debido a varios factores.

Uno de ellos fue que los precios de los productos agrícolas comenzaron a descender como consecuencia de la expansión de la producción agrícola en otros territorios: los Estados Unidos de América, los países iberoamericanos, e incluso La India y Rusia; a lo cual contribuyó, de forma decisiva, la revolución de los transportes, que facilitó la importación de dichos productos¹²⁵. Es decir, el tradicional monopolio mundial de la agricultura europea, sin competidores en otros continentes hasta la fecha, empezó a quebrarse al aparecer nuevos países productores muy competitivos tanto por la calidad de sus tierras como por la abundante y barata mano de obra.

A esta situación se añadió el progresivo deterioro del entorno rural europeo, incluidas las situaciones de hambre de mediados de siglo, especialmente entre 1846 y 1848, que provocaron una masiva emigración hacia los territorios de ultramar.

Como consecuencia de tal estado de cosas, el medio rural entró en un proceso de crisis cuya solución pasaba por la obtención de una financiación adecuada que permitiese la

¹²⁵ A.D. CHANDLER: La mano visible..., "op. cit."

capitalización de las explotaciones, la mecanización y el incremento de su productividad, para lograr la necesaria competitividad de sus productos.

El principal problema era la imposibilidad de que los agricultores, los ganaderos y los artesanos pudiesen acceder a las condiciones impuestas por la banca comercial de entonces, más orientada hacia la gran empresa industrial de la época. Esta situación, especialmente grave entre 1875 y 1895, forzó a esos colectivos a dirigirse hacia los prestamistas individuales.

Todo este panorama de deterioro del entorno socioeconómico, especialmente en el medio rural, influyó decisivamente en la creación de las primeras sociedades cooperativas de crédito.

1.2.1.2 Las corrientes de pensamiento en el origen de la banca cooperativa.

En este contexto surgieron diversas ideas que propugnaban una solución para el agro europeo a través de la constitución de sociedades de productores, de agricultores, de granjeros y de ganaderos; e incluso, de otras actividades del medio rural que dependían de los ingresos y de la demanda de los productores (comerciantes, herreros, constructores, etcétera). Entre estas voces destacan las de los alemanes Frederick Wilhelm RAIFFEISEN y Hermann SCHULZE-DELITZSCH, que propusieron una solución a través de la constitución de sociedades cooperativas de crédito. Sin embargo, no se trata de un fenómeno aislado, sino que coincide en el tiempo con una situación común en la mayor parte de los países europeos.¹²⁶

¹²⁶ CREDIT MUTUEL: Histoire du..., "op. cit.", pp. 5-10.

Pueden señalarse tres corrientes de pensamiento que influyeron en el proceso de desarrollo de las sociedades cooperativas¹²⁷ en Europa:¹²⁸

- 1º) El socialismo "utópico" de mediados del siglo pasado, que propugnaba un análisis histórico de la evolución de la sociedad y la construcción de una doctrina intelectual.
- 2º) El socialismo "científico" o marxista, que aporta una visión materialista de la historia, de las relaciones económicas y de los procesos de producción.
- 3º) El movimiento social "cristiano", junto al que destacan las peregrinaciones de obreros a Roma entre 1885 y 1890 que constituyen el origen de las demandas del Papa León XIII a favor de una mayor consideración de los problemas sociales¹²⁹.

1.2.1.2.1 La aportación de Frederick Wilhelm RAIFFEISEN.

Influido por el entorno socioeconómico de la época, la aportación de F.W. RAIFFEISEN (1818-1888) fue la de constituir sociedades cooperativas de crédito con ámbito de actividad rural¹³⁰ y fundamentalmente local, que cubriesen las necesidades financieras de sus socios. Se trataba de sociedades basadas en principios de inspiración cristiana, en las cuales la idea del control de la sociedad se consideraba prioritaria; razón por la cual debían ser lo suficientemente pequeñas como para que las operaciones de crédito que realizasen se orientasen más en un sentido moral de autoayuda que en el sentido estrictamente financiero.

La base de capital de las sociedades cooperativas de crédito de este tipo era escasa; estaba estipulado el pago de un reducido tipo de interés fijo por la contribución de los socios al capital, y no se contemplaba el abono de retornos a los socios.

¹²⁷ Tradicionalmente se considera como la primera experiencia de sociedad cooperativa en Europa la desarrollada por los "equitativos pioneros de Rochdale", creada en Manchester (Reino Unido) en 1844. "Vid." G.J. HOLYOAKE: Historia dels "Equitable...", "op. cit."

¹²⁸ CREDIT MUTUEL: Histoire du..., "op. cit.", pp. 10-36.

¹²⁹ Esto dará origen a la Encíclica "Rerum Novarum" del Papa León XIII en 1890, continuada "motu proprio" por Pío X en 1903, al reprimir la usura y reconocer la labor de las sociedades cooperativas.

¹³⁰ Lo que vendría a denominarse en lengua germana como "Raiffeisenbanken" con traducción asimilable a la de bancos del tipo "Raiffeisen", básicamente de ámbito rural o "cajas rurales".

Las ideas que inspiraban el pensamiento raiffeiseniano son fruto de una lenta maduración y de una experiencia de más de veinte años en diversos municipios alemanes, que se encuentra directamente relacionada con su propia biografía.

Efectivamente, F.W. RAIFFEISEN formó parte del cuerpo civil de funcionarios del Gobierno Prusiano en Coblenza, y en 1845 fue nombrado burgomaestre del distrito de Weyerbusch-Westerwald.

Como consecuencia de la situación de hambre padecida en el bienio 1846-47, decide crear en ese distrito una asociación de socorro con un principio de comportamiento cooperativo. Esta medida le reporta gran popularidad pero también la resistencia de la Administración.

En abril de 1848 fue destinado al vecino distrito de Flammersfeld, de mayor rango y con 33 localidades bajo su jurisdicción. En esta zona había un contencioso entre los agricultores y sus acreedores al no poder los primeros hacer frente al pago de sus compromisos. Ante esta situación F.W. RAIFFEISEN propuso poner en común las tierras de los agricultores afectados y dedicar los excedentes obtenidos al pago de los intereses y de las deudas contraídas. De esta forma nació, en 1849, la *Flammersfelder Hilfsverein zur Unterstützung Unbemittelter Landwirthe*, o *Sociedad de Auxilio de los Agricultores de Flammersfeld*, que incorporaba en sus estatutos las reglas de solidaridad y responsabilidad limitada de sus socios, así como el derecho de voto democrático. En una segunda fase, esta sociedad comenzó a ofrecer una remuneración a sus depósitos, lo que produjo una considerable afluencia de capital. En una tercera fase se constituyó, en 1852, como una institución de ahorro y crédito, con una demarcación geográfica determinada, que aplicaba los principios cooperativos.

En 1852, F.W. RAIFFEISEN fue nombrado alcalde de la ciudad de Heddesdorf, al Sur del distrito de Flammersfeld. En este área predominaba la industria de manufacturas y no la agricultura. También, al poco tiempo de su nombramiento

había creado una asociación de carácter caritativo y cristiano con amplias funciones, entre las que se incluía la ayuda a los niños abandonados, su educación, el apoyo a los agricultores y artesanos con dificultades económicas, etcétera; de hecho puede decirse que se trataba de una "caja de crédito" para las clases más desfavorecidas. Sin embargo, su carácter casi filantrópico necesitaba un estímulo financiero para sus socios, lo que condujo a la modificación de sus estatutos en 1862.

En 1864, F.W. RAIFFEISEN constituyó la primera sociedad cooperativa de crédito propiamente dicha, en la referida localidad de Heddesdorf: la *Heddesdorfer Wohlthatigkeitsverein*, traducible como *Asociación de Caridad de Heddesdorf*, renombrada en 1864 como *Heddesdorfer Darlehnskassenverein* o *Asociación de Caja y Préstamo de Heddesdorf*, considerada la primera sociedad cooperativa de crédito de la historia basada en los principios raiffeisenianos.

Por diversos motivos, en 1865, F.W. RAIFFEISEN es apartado de los cargos públicos. Años más tarde participa como intermediario entre los productores de vino y los consumidores. En esta época empieza a madurar los principios que había aplicado en la constitución de las sociedades cooperativas anteriores, y escribe sus reflexiones en la obra titulada y traducible como *Las cajas de crédito mutuo como forma de superar la miseria de las áreas rurales, de los artesanos y de los obreros de los pueblos*¹³¹, donde recogió los principios que debían inspirar el cooperativismo de crédito que propugnaba. En 1869, él mismo creó una sociedad cooperativa vinícola.

Las ideas de F.W. RAIFFEISEN se extendieron con rapidez tanto entre la población protestante como entre la católica,

¹³¹ El título original es *Die Darlehnskassen-Vereine als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1866; ampliada en 1887 como *Die Darlehnskassen-Vereine in Verbindung mit Consum-Verkaufs-Winzer-Molkerei-Viehversicherungs-etc. Genossenschaften als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*. Edición original divulgada posteriormente por la Unión Internacional Raiffeisen.

aunque tuvo una mejor acogida en la segunda, por lo que su expansión fue mayor en la región de Baviera. Con todo, resultó fundamental la contribución de su hija Amelia, en la propagación del cooperativismo raiffeseniano en Austria, Bélgica, Francia, Países Bajos y Suiza.

A la muerte de F.W. RAIFFEISEN, en 1888, ya se le consideraba como el creador del crédito cooperativo rural, de sus principios de funcionamiento y de su sistema de organización en tres ámbitos operativos: el local, el regional y el nacional.

En la actualidad se estima que en todo el mundo hay más de 650.000 sociedades cooperativas (agrarias y/o de crédito) que funcionan según sus principios, en un centenar de países, que reúnen aproximadamente a 350 millones de socios.¹³²

1.2.1.2.2 La aportación de Hermann SCHULZE-DELITZSCH.

La propuesta de H. SCHULZE-DELITZSCH¹³³ (1808-1885), nacido en la región alemana de Saxe, fue también la de proteger los intereses comunes de amplios sectores de la población que no tenían acceso a las limitadas fuentes de financiación disponibles en la época. Las sociedades cooperativas de crédito creadas según sus concepciones se denominaron "Volksbanken"¹³⁴, es decir "bancos del pueblo o populares".

El objetivo de estas entidades era facilitar a la amplia clase media alemana el acceso a créditos organizados mediante la aceptación del principio de responsabilidad solidaria. Así, en 1850 se creaba una "sociedad de

¹³² "Vid." UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: Leitfaden..., "op. cit."

¹³³ H. SCHULZE-DELITZSCH fue diputado liberal, economista y jurista.

¹³⁴ El término alemán "Das Volk" se traduce literalmente en castellano como "pueblo" en el sentido de comunidad humana.

anticipo", con funcionamiento asimilable al de una sociedad cooperativa de crédito.¹³⁵

Al contrario que las sociedades cooperativas de crédito raiffesenianas ("Raiffeisenbanken"), los "Volksbanken" se originan con inspiración netamente comercial, que pretende involucrar al mayor número posible de socios, sin limitaciones formales de dimensión y sin condicionar sus operaciones crediticias a los fines que los socios pretenden con la financiación obtenida. La base de capital de estas entidades era más amplia que en las de tipo raiffeiseniano, y, además, basaban parte de su atractivo en el pago de elevados intereses a sus socios.

H. SCHULZE-DELITZSCH consiguió también la promulgación de una Ley Cooperativa¹³⁶ que permitió el establecimiento de un marco legal adecuado.

En 1864 se constituyeron los primeros bancos cooperativos orientados al comercio y a la industria.¹³⁷

1.2.1.2.3 Las diferencias conceptuales entre los planteamientos de F.W.

RAIFFEISEN y de H. SCHULZE-DELITZSCH.

Estas dos formas coetáneas de entender el crédito cooperativo persiguen fines similares, aunque los medios y la puesta en práctica de las mismas difieren en los aspectos operativos.

¹³⁵ "Vid." CREDIT MUTUEL: Histoire du..., "op. cit."

¹³⁶ "Cfr." ALEMANIA: LEY Prusiana de Cooperativas de 27 de marzo de 1867. Ampliada a otros estados alemanes en 1868 y al Imperio alemán en 1871. Propuesta por Herman SCHULZE-DELITZSCH. Más tarde daría lugar a la LEY de Cooperativas ("Gesetz Betreffend die Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften") de 1 de mayo de 1889, R.G.B.L., S. 55. Publicada oficialmente el 20 de mayo de 1898, R.G.B.L., S. 369.810). Modificada y complementada varias veces, especialmente en el periodo 1973/1985. La versión actual está contenida en la LEY de 19 de diciembre de 1985 y se complementa con la LEY de 25 de julio de 1988, en cuanto a las sociedades cooperativas de viviendas y con la LEY del Deutsche Genossenschaftsbank de 1 de enero de 1976, para la banca cooperativa. Modificada en último lugar por la LEY de 30 de noviembre de 1990 sobre balances bancarios.

¹³⁷ "Vid." H. SCHULZE-DELITZSCH: Vorschusz und Credit..., "op. cit."

Las diferencias entre los principales aspectos del sistema de crédito cooperativo según F.W. RAIFFEISEN y H. SCHULZE-DELITZSCH son las que se recogen en el cuadro siguiente:

CUADRO 1.6		
ASPECTOS QUE DEFINEN EL CREDITO COOPERATIVO SEGUN F.W. RAIFFEISEN Y H. SCHULZE-DELITZSCH.		
ASPECTOS	F.W. RAIFFEISEN	H. SCHULZE-DELITZSCH
Concesión de créditos	A los socios (plazo > 1 año)	A socios y no socios (plazo > 3 meses)
Finalidad	Sin ánimo de lucro	Con ánimo de lucro
Actividad Financiera	Cobro del mínimo interés por créditos	Pago del máximo interés a depósitos
Responsabilidad de los socios	Ilimitada por las obligaciones de la sociedad	Limitada a su aportación al capital social
Criterio de territorialidad	Estricto	Amplio
Remuneración de administradores	Gratuita	Se pueden remunerar
Distribución de resultados	El excedente no se distribuye	Distribución entre los socios

1.2.1.3 La evolución de la finalidad de la banca cooperativa.

El fin originario de la banca cooperativa fue reforzar la denominada autoayuda cooperativa mediante la constitución de sociedades cooperativas con actividad crediticia.

El objetivo principal de este tipo de sociedades cooperativas, cuando aparecieron en el último cuarto del siglo pasado, era ayudar a dos tipos de colectivos:

- A la clase media de la sociedad industrial, artesanos y comerciantes, mediante el acceso a créditos organizados; lo que daría lugar a la constitución de

las denominadas sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales.

- A los agricultores y trabajadores del medio rural en general, tratando de aliviar su difícil situación financiera, lo que daría lugar a las sociedades cooperativas de crédito con especialización en las actividades rurales.

Cabe considerar también la evolución de los principios de funcionamiento de la banca cooperativa. Así, desde la tradición original de responsabilidad ilimitada y solidaria por parte de los socios y del estricto respeto del principio mutualista por el que sólo se podía operar con los socios, se ha evolucionado hacia un régimen de responsabilidad limitada por el valor de las aportaciones al capital social, y hacia la universalización¹³⁸ de la actividad y su extensión a usuarios no socios que, en algunos países, se realiza sin limitación alguna.¹³⁹

La finalidad actual de la banca cooperativa depende de los principios empresariales y de los principios cooperativos.

La aceptación general del régimen de responsabilidad limitada por el valor de las aportaciones al capital social y la extensión de las operaciones activas a clientes no socios obedece a las razones de garantizar la consolidación del sistema y de propiciar su desarrollo¹⁴⁰. En la actualidad el principio mutualista tiene una presencia casi marginal en algunos sistemas de banca cooperativa.

En la formulación actual de los objetivos de la banca cooperativa el problema fundamental es tratar de encontrar respuesta a la tensión producida como consecuencia de la confrontación entre los aspectos sociales y democráticos, por una parte, y los aspectos relacionados con la eficiencia económica por otra. La atención preferente al primer aspecto

¹³⁸ "Vid." M. GRIMA; T. VERDIER; R. JEANTET; "et al.": Suplement N. 5: "Du credit cooperatif a la banque de l'economie sociale", 4 pp. dans "L'economie sociale: entre etatisation et capitalisme", Cahiers Français, N. 221, mai-juin 1985, pp. 2-72.

¹³⁹ ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: La década del desarrollo cooperativo 1971-1980, Alianza Cooperativa Internacional, Londres, 1982.

¹⁴⁰ I. GORROÑO: Cooperativismo General y de Crédito en la CEE, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983, p. 120.

puede llegar a suponer la desaparición de la sociedad cooperativa del mercado, mientras que buscar exclusivamente la eficiencia económica puede conducir, probablemente, a un aumento de su presencia en el mercado, pero posiblemente a costa de incrementar el riesgo de perder la identidad cooperativa.

1.2.2 Los Principios Cooperativos según la *Unión Internacional Raiffeisen (UIR)*.¹⁴¹

1.2.2.1 Los principios originales de Frederich Wilhelm RAIFFEISEN.

F.W. RAIFFEISEN propugnó la formulación de tres principios cooperativos conocidos como "Las tres A", que constituyen el modelo de crédito cooperativo agrario clásico. En la actualidad, estos principios son defendidos por la *Unión Internacional Raiffeisen*¹⁴², heredera del patrimonio intelectual de su inspirador; y son los siguientes:¹⁴³

- El de autoayuda.
- El de autoadministración.
- El de autorresponsabilidad.

¹⁴¹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BAUMANN, H.; FALKENSTEIN, L.: *Die Volksbanken und Raiffeisenbanken*, Frankfurt am Main, 1976.
- RAIFFEISEN, F.W.: *Die Darlehnskassen-Vereine als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1866; y F.W. RAIFFEISEN: *Die Darlehnskassen-Vereine in Verbindung mit Consum-Verkaufs-Winzer-Molkerei-Viehversicherungs-etc. Genossenschaften als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1887.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: "Los primeros 25 años de la Unión Internacional Raiffeisen", *IRU Courier*, N. 2, Bonn, agosto 1992.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: *IRU Courier*, International Raiffeisen Union, N. 1, Bonn, 1993.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: *Leitfaden für Genossenschaften*, International Raiffeisen Union, Bonn, 1991, pp. 5-26.

¹⁴² Esta organización se analiza, someramente, en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.3.1.2].

¹⁴³ UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: *Leitfaden...*, "op. cit.", pp. 5-26.

1.2.2.1.1 El principio de autoayuda.

La autoayuda cooperativa o mutualismo propugna que personas en situación similar se agrupen y unan los medios financieros necesarios para el funcionamiento de la sociedad cooperativa, y que estén dispuestos a asumir una responsabilidad mutua.

1.2.2.1.2 El principio de autoadministración.

La autoadministración implica que los socios coordinen por sí mismos las relaciones internas de su sociedad cooperativa, no tolerando ingerencias externas ni ajenas. Los socios deciden sobre los órganos de la sociedad cooperativa y sobre las actividades económicas de su empresa común; es decir, se fundamentan en el principio de democracia interna.

1.2.2.1.3 El principio de autorresponsabilidad.

La autorresponsabilidad se deduce del principio de autoadministración; la responsabilidad común y solidaria contribuye a crear confianza en otras organizaciones de la vida económica.

Aunque originalmente esta responsabilidad fue ilimitada, en la actualidad se limita desde la normativa ordinaria, debido a que en el transcurso del tiempo las sociedades cooperativas han mejorado la cobertura de su capital social y de sus reservas con asignaciones de los resultados económicos.

1.2.2.2 Los principios derivados.

Junto a los tres principios anteriores de inspiración raiffeiseniana, conviven otros principios de la banca

cooperativa, como son el de identidad, el de voluntariedad y el de localidad.¹⁴⁴

1.2.2.2.1 El principio de identidad.

Este principio significa que entre el socio y la sociedad cooperativa se produce una doble vinculación; por un lado, el socio se convierte en acreedor financiero mediante la adquisición de certificados de aportación al capital social (participaciones en capital o partes sociales); por otro lado, el socio es cliente de la sociedad cooperativa al hacer uso de sus servicios, como prestatario y como prestamista.

Esta triple identidad, «socio-acreedor financiero-cliente» explica la doble naturaleza de la sociedad cooperativa como empresa y como asociación de personas. Estas dos características son interdependientes y se condicionan mutuamente; es decir, si no funciona la empresa no funciona la asociación y viceversa.¹⁴⁵

1.2.2.2.2 El principio de voluntariedad.

El principio de la voluntariedad remarca la libertad en la decisión de formar parte o de retirarse de una sociedad cooperativa. Se corresponde con el equivalente principio de puerta abierta formulado por la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*.

1.2.2.2.3 El principio de localidad.

Este principio, también denominado de territorialidad, implica que el radio de acción de una sociedad cooperativa debe definirse con la mayor claridad posible; porque de esta manera es más fácil garantizar la relación personal y el control societario entre los socios. Esto es importante

¹⁴⁴ "Ibíd.", pp. 10-11.

¹⁴⁵ UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: *Leitfaden...*, "op. cit.", pp. 10-26.

especialmente en la fase de formación de las sociedades cooperativas.

Avanzando en esta idea, la estructura vertical y el sistema de integración de base cooperativa son aplicables cuando, como ocurre en muchas ocasiones, las sociedades cooperativas de pequeña dimensión o de reducido ámbito territorial de actividad no pueden solucionar por sí solas las tareas económicas y, debido a los requerimientos de eficiencia económica, plantean su integración mediante estructuras verticales que superan las limitaciones geográficas.

Este principio amplía y extiende el principio de autoayuda y, por otra parte, confirma la obtención de economías de escala y fortalece la capacidad de fomento y promoción de cada sociedad cooperativa que forma parte del sistema integrado.

1.2.3 La banca cooperativa en el marco de las empresas de participación y de la "economía social".

1.2.3.1 El concepto de "economía social".

La "economía social" es un "concepto demasiado amplio como para poder referirse a él de un modo sistemático. La "economía social" podría ser entendida ("sic") como economía de participación, en el sentido de que la participación en el proceso de producción es lo que realmente confiere poder de decisión"¹⁴⁶.

Según el *Comité Español Permanente de la Economía Social*, "se entiende por "economía social" toda actividad económica, de carácter privado, basada en la asociación de personas en entidades de tipo democrático y participativo,

¹⁴⁶ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La economía social o la economía de las empresas de participación...", "op. cit.", pp. 195-216.

con primacía de las aportaciones personales y de trabajo sobre las de capital"¹⁴⁷.

En estos términos, la "economía social" es una forma de economía empresarial de carácter asociativo y democrático; entendiendo como empresa la organización de la actividad económica con objeto de generar riqueza y permitir la obtención de excedentes.

Con todo, "el concepto de "economía social" es confuso. Toda la economía es social (y financiera, y tecnológica y política). Sin embargo, es una etiqueta con cierta implantación, con origen en Francia, que engloba entidades caracterizadas, más o menos¹⁴⁸, por las siguientes notas: democracia en la gestión, ausencia de lucro, solidaridad y mutualismo. Pero más bien engloba a las personas que abogan por la democracia en la economía y por la solidaridad y por las alternativas al capitalismo convencional"¹⁴⁹.

Otra denominación con la que tiende a identificarse la "economía social" es la de "tercer sector".

1.2.3.2 El origen de la "economía social".

El concepto de "economía social" tiene su origen en el socialismo francés¹⁵⁰. Esta alusión trata de apropiarse de un concepto acuñado en los años 60 por ideólogos cristianos alemanes: las empresas de interés general¹⁵¹; concepto que, a su vez, se circunscribe a un tipo de sistema económico que

¹⁴⁷ COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: "Manifiesto-Programa de la economía social", en I Congreso de la Economía Social, Madrid, 11 de diciembre de 1993, p. 1.

¹⁴⁸ Hay una abundante bibliografía sobre este asunto, pero no hay normas; ni siquiera un consenso en la doctrina. Los diferentes autores contemplan este fenómeno incluyendo y excluyendo entidades, rasgos y características según su procedencia, formación, intereses y ubicación. Es más, no se entiende lo mismo dependiendo de los sectores económico e incluso regiones; por ejemplo, en Francia las sociedades cooperativas agrarias -y en casi todos los países-, aunque son sociedades cooperativas no se autoconsideran y no son consideradas una parte de la "economía social"; "Vid." C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La economía social o la economía de las empresas de participación...", "op. cit.", pp. 195-216.

¹⁴⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "¿Creación de empleo a través de la "economía social"?", "op. cit."

¹⁵⁰ D. BESSE: *Histoire illustrée de l'économie sociale...*, "op. cit."

¹⁵¹ "Vid." O. NEIL BREUNING; W. HESSELBACH: *Las empresas de la economía de interés general*, Siglo XXI, México, 1978.

recibió la denominación de "economía social de mercado", dentro de una consideración de la economía protegida por el Sector Público, que se dió en llamar "Economía del Bienestar".¹⁵²

A finales del siglo XIX, el concepto de "economía social" tenía un sentido más amplio que en la actualidad, aunque ocupaban ya un lugar destacado las sociedades cooperativas, las mutualidades¹⁵³ y las asociaciones.

En el siglo XX, a principios de los años 70, se produce un acercamiento entre los movimientos cooperativos y mutualistas franceses¹⁵⁴, lo que da lugar al nacimiento del *Comité National de Liaison des Activités Mutualistes, Coopératives et Associatives (CNLAMCA)*, o *Comité Nacional de Coordinación de las Actividades Mutualistas Cooperativas y Asociativas*, que, a partir de 1978, plantea en el foro comunitario de Bruselas un debate europeo¹⁵⁵ sobre "economía social".¹⁵⁶

1.2.3.3 Las realidades económicas encuadradas en la "economía social" y el coprotagonismo de la banca cooperativa.

La "economía social" abarca una cierta pluralidad de formas mercantiles cuyo denominador común es el requerimiento de participación en el proceso de producción y/o distribución para ser socio de las mismas.¹⁵⁷

¹⁵² C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La economía social o la economía de las empresas de participación...", "op. cit.", pp. 195-216.

¹⁵³ "Vid." B.J. CASTELLI: *Mutualismo y mutualidades*, Intercoop, Buenos Aires, 1985.

¹⁵⁴ P.M. CLAIR: "L' Economie Sociale en France", *Boletín de Estudios y Documentación, Cooperativismo y Economía Social*, Tercer y Cuarto Trimestre 1991, pp. 17-42.

¹⁵⁵ "Vid." G. FABRETTI: "La Economía Social en Europa", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 7-14.

¹⁵⁶ J.L. MONZON; J. DEFOURNY (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, p. 22.

¹⁵⁷ F. VICENT CHULIA: *Perspectiva jurídica de la Economía Social en España*, *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 15-43.

Con frecuencia se tiende a encuadrar dentro de la "economía social", especialmente bajo la concepción gala, a las siguientes formas jurídicas:¹⁵⁸

- Las sociedades cooperativas.
- Las mutualidades.
- Las asociaciones y fundaciones.

Las dos primeras figuras son empresas, lo que no ocurre con las asociaciones y las fundaciones. Es decir, dentro de la "economía social" cabe distinguir entre organizaciones empresariales y no empresariales (asociaciones, organizaciones sin fin de lucro, empresas de inserción, fundaciones, organizaciones de voluntariado social, etcétera).¹⁵⁹

Con todo, "el núcleo de la "economía social", al menos en su manifestación empresarial, es la sociedad cooperativa: empresa privada y capitalista, no convencional, que cumple la función de restauración de la democracia en el seno del mercado. Efectivamente, es el tipo de empresa de participación más consolidado y es una forma empresarial muy apropiada para revestir la empresarialización de las entidades no empresariales de la "economía social"¹⁶⁰.

De otra parte, bajo el concepto de empresas de participación¹⁶¹ cabe clasificar a las sociedades cooperativas -incluidas, por supuesto, las sociedades cooperativas de crédito y, en general, la banca cooperativa¹⁶²-, y las mutuas. Y en el caso español, además:

¹⁵⁸ C. VIENNEY: "Concepts et Champs de l'Economie Sociale", *Revue des études cooperatives*, N. 9, 1983, pp. 50-68.

¹⁵⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "¿Creación de empleo a través de la "economía social"?"...", *op. cit.*

¹⁶⁰ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La economía social o la economía de las empresas de participación...", *op. cit.*, pp. 195-216.

¹⁶¹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "¿Creación de empleo a través de la "economía social"?"...", *op. cit.*

¹⁶² L. GARCIA DE BLAS.: "El papel de las cajas rurales y la banca pública en la economía social", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 15-44.

las sociedades anónimas laborales¹⁶³, las sociedades agrarias de transformación y las cofradías de pescadores.

En este contexto, la banca cooperativa aparece como coprotagonista de las empresas de participación y de la "economía social"; debido al importante papel que desempeñan en la financiación y canalización de los flujos financieros originados en este conjunto de empresas.

1.2.3.4 La finalidad actual de la "economía social".

La finalidad de la "economía social", aun cuando no ha variado sus planteamientos originales, se ha adaptado a las nuevas circunstancias y tendencias socioeconómicas (la reducción del estado del bienestar, etcétera).

El objetivo actual de las empresas de "economía social" se orienta hacia el mantenimiento de su competitividad frente a las restantes formas de empresa, de cara a conseguir determinados objetivos; sin embargo, para conseguir esto cabe considerar los siguientes aspectos:

- El desarrollo de los principios de cohesión económica y social.
- La adaptación de sus reglas de comportamiento.¹⁶⁴
- El debate de las estrategias que adoptan las empresas relacionadas con la "economía social" a tenor de la progresiva internacionalización de la economía y la configuración de los espacios económicos y políticos, como el de la Unión Europea¹⁶⁵.
- El reforzamiento del tejido social que constituye ella misma.

¹⁶³ "Cfr." ESPAÑA: LEY 15/1986, de 25 de abril, B.O.E., N. 103, del 30 de abril; "Vid." G. LEJARRIAGA PEREZ DE LAS VACAS: *La Sociedad Anónima Laboral como forma de empresario: aspectos financieros (Incidencia de las innovaciones introducidas por la LEY 19/1989 de Reforma de la Legislación Mercantil en materia de sociedades)*, ASALMA, Madrid, 1992.

¹⁶⁴ "Vid." J. DEFOURNY: *Entreprise cooperative, tradition et renouveau*, CIRIEC, Liège, 1990.

¹⁶⁵ Denominada Comunidad Europea hasta el 1 de noviembre de 1993; "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: Conclusiones de la Presidencia, Consejo Europeo de Bruselas, 29 de octubre de 1993, SN 288/93, pp. 1-17; y COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: INSTRUMENTO de Ratificación del Tratado de la Unión Europea, firmado en Maastricht el 7 de febrero de 1992. B.O.E., N. 11, del Jueves 13 de enero de 1994, pp. 858-926.

- SEGUNDA PARTE -

EL ENTORNO Y LAS
CARACTERISTICAS DE LA BANCA
COOPERATIVA EUROPEA.

2. EL ENTORNO Y LAS CARACTERISTICAS DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.

2.1 Consideraciones generales para el análisis de las características de la banca cooperativa europea.

Aunque los principios que inspiran el cooperativismo se han extendido universalmente por todas las latitudes, las particulares condiciones históricas, culturales, sociales, políticas y económicas de cada nación han precisado la necesaria adaptación del sistema cooperativo. De aquí la importancia de considerar el entorno que influye, en este caso, en las realidades de banca cooperativa.

En el análisis que se desarrolla a continuación se consideran los siguientes hechos y circunstancias que condicionan a la banca cooperativa europea:

- La identidad común de base cooperativa que comparten todos estos sistemas, aunque con ciertas especificidades.
- El diverso marco legal, relativamente homogéneo.
- La diversidad de entornos culturales y organizativos que han influido en estos sistemas.¹

Sea como fuere, debe resaltarse la relevante dimensión de la banca cooperativa en el conjunto del sistema financiero europeo.

2.1.1 Rasgos principales de la dimensión de la banca cooperativa europea.

La dimensión del sistema cooperativo (sin distinción de sectores de actividad) en Europa puede reflejarse, sucintamente, en los siguientes datos:²

¹ "vid." VARIOS AUTORES: Die Genossenschaften Europas und Ihre Verbände, Wirtschafts und Sozialausschuss der Europäischen Gemeinschaften. Generalsekretariat, Amt für Amtliche Veröffentlichungen der Europäischen Gemeinschaften, Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden (Deutschland), 1986.

² ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: ICA News, International Cooperative Alliance, Ms. 1-6, Geneva, 1992, 1993.

- Hay más de 125.000 sociedades cooperativas en la Unión Europea³.
- Agrupan, aproximadamente, a 62 millones de socios.
- Emplean a más de 3 millones de asalariados.
- El sector más destacado es el cooperativismo agrario, al que siguen el cooperativismo de crédito y el de consumo.

Por otra parte, en el conjunto de la banca europea son relevantes los siguientes datos:⁴

- En la Unión Europea hay aproximadamente 20.000 instituciones bancarias, de las cuales un 90 por ciento son privadas.
- En 1992, la valoración de los activos de los bancos europeos más importantes superaba en un 50 por ciento a la de los bancos norteamericanos comparables en dimensión, y aproximadamente en un 30 por ciento a la de los bancos japoneses de la misma categoría.
- La contribución del sector bancario al Producto Nacional Bruto de la Unión Europea es aproximadamente del 5 por ciento, aunque con apreciables diferencias entre unos países y otros -por ejemplo, un 18 por ciento en Luxemburgo y un 3 por ciento en Dinamarca-.
- El número de empleados de este sector de actividad se sitúa en torno a las 2.600.000 personas, lo que representa un 2 por ciento de la población activa y un 4 por ciento del sector servicios.

Concretamente, en cuanto a la dimensión global de la banca cooperativa, en la actualidad hay aproximadamente 60.000 sociedades cooperativas de crédito en más de 100 países, que agrupan a cerca de 150 millones de socios.⁵

En 1993, del total de instituciones crediticias que hay en la Unión Europea, casi la mitad tienen forma de bancos cooperativos, aunque sólo alcanzan una cuota de mercado del 17 por ciento del ahorro -hay países en los que supera el 25 por ciento de los depósitos captados, como ocurre en Alemania, Francia y Holanda, mientras que en otros es menor del 5 por ciento, como ocurre en España-. Como dato

³ En lo que sigue, la Unión Europea (UE) se considera constituida por los 12 Estados miembros de la anteriormente denominada Comunidad Europea, aunque en fechas próximas (enero de 1995) está previsto que se integren Austria, Finlandia, Suecia y Noruega. "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: INSTRUMENTO de Ratificación del Tratado de la Unión Europea, firmado en Maastricht el 7 de febrero de 1992. B.O.E., N. 11, del Jueves 13 de enero de 1994, pp. 858-926.

⁴ GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: Rapport d'activités (1991-1992), Groupement des Banques Cooperatives de la CE, Bruxelles, 1993; y G. RAVOET: "La dimensión de la banca cooperativa en Europa", Crédito Cooperativo, N. 68, enero-febrero 1994, pp. 7-17.

⁵ "Cfr." CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO: Anuario 1992, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Wisconsin, 1993.

comparativo, la banca comercial alcanza una cuota del 44 por ciento, las cajas de ahorro el 23 por ciento, y otros intermediarios financieros el 16 por ciento.⁶

Sin embargo, los bancos cooperativos constituyen uno de los tipos de bancos que han podido ampliar continuamente su cuota de mercado en la mayoría de los países europeos. En efecto, "durante los últimos veinte años, la tendencia en el incremento de la cuota de mercado se ha debido básicamente a que los bancos cooperativos han jugado sus cartas con acierto, desarrollando al mismo tiempo una dinámica política comercial"⁷. Este hecho se debe a diversos factores, entre los que pueden destacarse los siguientes:

- Su naturaleza cooperativa, que permite vincular a los socios a la gestión de las entidades.
- Su organización descentralizada, que permite contactos personalizados.
- Su estatuto de banco universal, que permite ofrecer una amplia gama de servicios, comparable a la de cualquier otro intermediario financiero.

CUADRO 2.1		
DIMENSION AGREGADA DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA		
Nº bancos regionales o locales:	10.775	
Nº de oficinas:	58.534	
Nº de socios:	34.327.765	
Nº de clientes:	67.659.685	
Nº de empleados:	426.805	
Volumen agregado de Balance:	1.053.355.000.000	ECUs
Total de depósitos:	738.380.000.000	ECUs
Total de préstamos:	610.644.000.000	ECUs
Fuente: Grupo Europeo de Bancos Cooperativos, 1993.		

⁶ G. RAVOET: "La dimensión de la banca cooperativa en Europa"..., "op. cit.", pp. 7-17.

⁷ G. RAVOET: "Conference for the Greek Institute of Cooperation", Association of Cooperative Banks of the EC, Athens, 7-8 November, 1991, p. 6. Ver también G. RAVOET: "Los bancos cooperativos de la CEE frente al Mercado Europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva europa* (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 217-226.

CUADRO 2.2

RATIOS COMPARATIVOS DE LA RED DE BANCA COOPERATIVA DE ALGUNOS PAISES EUROPEOS¹

PAIS	HABIT. (mill)	SUPERF. Km ²	DENS. h/Km ²	RENTA ² P.CAP.	PIB ³	% PIB AGRIC	OFIC. ⁴ B.COOP.	HAB/OF. B.COOP.	OFIC./ 1000 Km ²	SOCIOS ⁵ (mill)	SOCIOS/ 100 HAB	SOCIOS /Km ²
ALEMANIA	77,7	356.907	218	23.320	1.324	2	19.000	4.089	53,2	12,1	15,6	33,9
BELGICA	9,9	30.519	324	15.540	162	2	1.800	5.500	58,9	0,8	8,1	26,2
ESPAÑA	39,5	504.741	78	11.020	358	5	2.900	13.620	5,7	1,0	2,5	1,9
FRANCIA	56,4	547.026	102	19.940	1.001	4	12.500	4.512	22,8	12,2	21,6	22,3
ITALIA	57,5	301.230	191	16.830	872	5	3.500	16.428	11,6	1,1	1,9	3,6
P. BAJOS	14,7	37.310	394	17.320	237	4	2.000	7.350	53.6	0.8	5,4	21,4

¹ Fuentes: respectivos sistemas de banca cooperativa, OCDE e Informe del Banco Mundial (1992) y elaboración propia.

² Renta per cápita en dólares (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992).

³ Producto Interior Bruto. Cifras en millones de dólares.

⁴ Cifras agregadas del número total de oficinas del conjunto de los sistemas de banca cooperativa de cada país.

⁵ Cifras agregadas del número total de socios del conjunto de los sistemas de banca cooperativa de cada país.

2.1.2 El marco legal general de la banca cooperativa en Europa.

Las diferentes legislaciones nacionales de los países europeos respecto a la sociedad cooperativa "responden a un modelo multiforme, lo que se debe tanto a las características generales de los correspondientes ordenamientos como a las bases jurídicas donde radica su Derecho"⁸. A grandes rasgos, pueden destacarse las características básicas sobre las que se desarrolla el derecho cooperativo de los países de la Unión Europea:

- Legislación especial que otorga personalidad jurídica propia a las sociedades cooperativas en Alemania, en España y en Portugal.
- Adquisición de personalidad jurídica, con el adjetivo de sociedad cooperativa, a través de las Leyes de sociedades industriales mutualistas, o Leyes de sociedades mercantiles, tanto en Irlanda como en el Reino Unido.
- Inexistencia de Legislación Cooperativa y recurso a la Leyes de asociaciones en Dinamarca, razón por la que los estatutos resultan fundamentales para recoger la identidad cooperativa.
- Existencia de una Ley General y de una diversidad de Leyes particulares, con el necesario registro como asociación civil o como sociedad mercantil, recogiendo los estatutos las diferentes normas, tal y como ocurre en Francia.
- Muy extensa normativa, y constitución como sociedad civil, recogiendo los estatutos la normativa cooperativa, como ocurre en Italia.
- Consideración como asociaciones, con la normativa recogida en el Código Civil, como ocurre en los Países Bajos.

Una característica destacable del marco legal es la relativa a la técnica legislativa: mientras en algunos ordenamientos la legislación cooperativa se concentra en un único texto normativo aplicable a cada sector de actividad (como en Alemania), en otros está muy fragmentada (como en Francia y parcialmente en Italia) en disposiciones concebidas por cada una de las actividades; y, en otros, se concentra en disposiciones que incorporan características

⁸ R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario: ¿hacia la armonización o la uniformación de las legislaciones en el seno de la CEE?", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 6-67.

generales, complementadas con normas sectoriales y/o autonómicas (como en España y Portugal). Con todo, "puede hablarse de una cultura y de un modo de hacer cooperativo comunes en toda Europa y, aunque las Leyes son necesarias, no hacen las sociedades cooperativas"⁹.

Cabe distinguir entre diversas concepciones de los modelos europeos sobre derecho cooperativo, a saber:¹⁰

- El modelo mutualista, que centra su atención sobre la actividad desarrollada por y para los socios. Esta concepción domina en las legislaciones francesa, italiana, belga y luxemburguesa.
- El modelo economicista, que asume como finalidad de la sociedad cooperativa su orientación hacia la promoción de los intereses económicos de los socios que la constituyen, lo que se concreta a través de la estructura de capital variable y de la base democrática que rige sus decisiones; es decir, se considera a la sociedad cooperativa como una forma más de empresa con ciertas especificidades. Bajo esta concepción, se desarrollan las legislaciones alemana, holandesa, danesa; y, fuera de la Unión Europea, las legislaciones austriaca, finlandesa, sueca y suiza.
- El modelo sociológico, que concibe a las sociedades cooperativas como organizaciones de personas con las mismas necesidades económicas, dando como resultado una actividad empresarial que, además, conjuga aspectos culturales, sociales y educativos. Este modelo es el que inspira a las legislaciones española y portuguesa.
- El modelo neutro o anglosajón, que se caracteriza por una legislación que no hace referencia unívoca al fenómeno cooperativo. No hay una reglamentación expresa y la regulación de las sociedades cooperativas se remite a disposiciones contenidas en normas legales diversas. De todos modos, reúne algunas características de los modelos anteriores. Las legislaciones que se pueden incluir en este modelo son la británica y la irlandesa.

Con todo, la tendencia actual de la regulación normativa de las sociedades cooperativas se orienta hacia una legislación común para todas ellas, pero sometida a otras normas aplicables a cada sector particular de actividad; lo que conduce hacia un estatuto de variedad cooperativa.

⁹ H. KELLNER: "Influencia de la política y la legislación de la CEE en las cooperativas", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 25-27 de noviembre de 1986, pp. 117-125, p. 76.

¹⁰ P. VERRUCOLI: "Riforma frammentarie e riforma organica della legislazione cooperativa", *Rivista Cooperativa*, N. 14, 1983, p. 9-35.

Otra tendencia actual es uniformar la regulación sobre los aspectos empresariales de las sociedades cooperativas con las restantes formas mercantiles, asumiendo los estatutos un amplio margen de atribuciones y recogiendo los fundamentos cooperativos.¹¹

Por otra parte, debe tenerse en cuenta que la acepción cooperativa en su dimensión societaria tiene interpretaciones diversas. En efecto, en algunos países, como en Alemania y en los Países Bajos, se identifican como asociaciones, mientras que en otros, como en España, se configuran como sociedades. A este respecto, como se ha hecho hasta aquí y en lo que sigue, se utiliza la denominación de «sociedad cooperativa», aunque se reconozca que en algunos ordenamientos se utiliza el término «asociación».

En suma, el marco legal aplicable a las sociedades cooperativas europeas, y en particular a la banca cooperativa, presenta un tratamiento jurídico diverso cuyo espectro abarca desde una apreciable pluralidad normativa (incluso de orden sectorial), como ocurre en Francia, Italia o España, hasta la práctica inexistencia de estatuto legal diferenciado, como ocurre en el Reino Unido, Dinamarca, o Irlanda, y en otro modo diverso en los Países Bajos; dando cabida a diversos tipos de soluciones intermedias particulares, como se analiza más abajo.

2.1.3 La identidad común de la banca cooperativa europea.

La banca cooperativa europea se compone de un conjunto heterogéneo de entidades que, sin embargo, comparten una identidad común: su esencia de cooperativismo de crédito; lo que representa, precisamente, el punto de partida o tronco común de características que comparten todos los bancos

¹¹ "Vid." B. LEVESQUE; D. COTE: "La renovación de las legislaciones nacionales de la cooperación en el momento de la mundialización: la búsqueda de una metodología", en J.L. MONZON CAMPOS; A. ZEVI (Eds.): Cooperativas, mercado, principios cooperativos, CIREC-España, 1994, pp. 9-24.

cooperativos, al regirse por unos mismos principios que se erigen como su principal factor diferenciador con respecto al resto de instituciones financieras.

Con todo, a pesar de su identidad común, los sistemas europeos de banca cooperativa se diferencian tanto en la variedad de su dimensión y estructura como en sus respectivas cuotas de mercado.

Procede remarcar el carácter democrático e independiente de la identidad cooperativa: cada entidad adopta la forma de sociedad cooperativa de crédito con personalidad jurídica independiente, y se constituye mediante el acuerdo de sus socios. Los socios participan democráticamente en la fijación de los objetivos, lo que constituye un modelo organizativo de gestión que responde a los requisitos del dinamismo empresarial más reciente. En efecto, "en el contexto de la sociedad actual, cuyo avance viene determinado por la coordinación del binomio economía-sociedad, la idea de que los ciudadanos se involucren más estrechamente en los procesos de dirección y de toma de decisiones de las organizaciones empresariales que ellos mismos protagonizan, puede resultar crucial"¹².

2.1.4 La heterogeneidad estructural de la banca cooperativa europea.

Como se constata en la tercera parte del trabajo, la dimensión e importancia de algunos bancos cooperativos los sitúan en destacados puestos dentro de las clasificaciones nacionales e internacionales de las entidades financieras. Por el contrario, en otros países su importancia relativa es pequeña.

También hay diferencias en su propio origen como bancos cooperativos y en sus modalidades de constitución: unos (los menos) se han creado al amparo o a iniciativa de la

¹² G. RAVOET: "A Challenge to Co-operative Banks", Yearbook of Co-operative Enterprise 1990, Plunkett Foundation, Oxford, 1990, pp. 57-63.

Administración Pública, y otros (la inmensa mayoría) se han constituido mediante al acuerdo privado de sus socios.

Por otra parte, una diferencia estructural importante es la relativa a los ámbitos jurídico-territoriales de actuación de la banca cooperativa. En general actúa en tres ámbitos: el local, el regional, y el nacional (este último suele estar representado por una entidad central), aunque también puede soslayarse el ámbito regional.

En función de la estructura jurídico-territorial de los sistemas de banca cooperativa, cabe distinguir cuatro formas principales:

- La estructura de dos ámbitos, con bancos cooperativos locales y un banco cooperativo de ámbito nacional. Por ejemplo, el sistema Raiffeisen-Boerenleenbank (*RABOBANK*)¹³ holandés.
- La estructura de tres ámbitos, con bancos cooperativos locales, bancos cooperativos regionales, y un banco cooperativo de ámbito nacional. Por ejemplo, el sistema *Crédit Mutuel (CM)* en Francia.
- Una estructura mixta, con la presencia de bancos cooperativos regionales en unas áreas, pero ausentes en otras, de modo que los bancos cooperativos locales de éstas últimas se relacionan directamente con la entidad de ámbito nacional. Por ejemplo, el sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)* alemán.
- Otra estructura mixta, con la ausencia en determinadas áreas de bancos cooperativos locales, razón por la que sus funciones son directamente desarrolladas por los de ámbito regional, o sólo tienen la consideración de sucursales de los bancos regionales. Por ejemplo, el sistema *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* en Francia.

Es decir, los diversos sistemas de banca cooperativa incorporan una mezcla de organización centralizada y descentralizada que pretende conjugar la independencia de las sociedades cooperativas de crédito que los fundamentan, con la eficiencia que debe definir a las organizaciones empresariales y, en este caso, a los grupos bancarios.

La heterogeneidad estructural viene determinada también por la diversa evolución de cada sistema en particular.

¹³ Según la metodología seguida en este trabajo, se especifican entre comillas ("") las denominaciones genéricas en lengua extranjera; mientras que las denominaciones de las instituciones y sistemas concretos de banca cooperativa se indican en letra itálica.

Sobre este aspecto, que se trata de forma individualizada más abajo, cabe indicar, sucintamente, tres etapas principales comunes:¹⁴

- La que abarca desde la aparición de los bancos cooperativos hasta la conclusión de la *II Guerra Mundial*, periodo en el que los bancos cooperativos fueron constituyendo sistemas de proyección nacional (con o sin niveles o ámbitos operativos intermedios).
- La comprendida entre esa contienda y los años 70, periodo en el que comienzan a competir en nuevas actividades antes atendidas casi exclusivamente por otras formas bancarias.
- La de proyección internacional de los sistemas de banca cooperativa; comenzada por cada sistema en fechas variables, principalmente en la década de los años 80, y desarrollada, generalmente, por las instituciones centrales.

2.1.5 Los entornos culturales y organizativos de los sistemas europeos de banca cooperativa.

En el análisis de la banca cooperativa, caracterizada por componentes diversos como el ámbito cooperativo en el que se origina (por razón de su naturaleza), el sistema financiero en el que participa (por razón de su objeto), y la cultura organizativa derivada de las características socioeconómicas y políticas del Estado en el que se desarrolla (por razón del entorno), ocurre que, a pesar de la homogeneidad de los principios inspiradores y de su relativa similitud organizativa y funcional, es posible distinguir diversos sistemas de banca cooperativa con una cierta afinidad.

En esto ha repercutido de manera decisiva la proximidad geográfica, la historia común, y la configuración de sistemas sociopolíticos equivalentes, entre otras cosas.

Así pues, en Europa, puede hacerse una compartimentación según las áreas geográficas de la concepción económica y organizativa de la banca cooperativa:

¹⁴ "Vid." J. DE LEEUW; S.C.W. ELJFFINGER; J.L. GERARDS: *European Monetary Integration and the Financial Sector*, NIBE, Amsterdam, March 1993.

- El área centroeuropea de cultura germana -Alemania, Austria y parte de Suiza- donde tuvo su origen el crédito cooperativo europeo.
- El área gala (Francia) con una cierta multiplicidad de sistemas de banca cooperativa, con origen diverso y especialización también diversa.
- El área meridional europea (España, Italia y Portugal), con menor dimensión comparativa respecto a los sistemas centroeuropeos, y caracterizada por una particular presencia el medio rural.
- El área escandinava, claramente diferenciada del resto de los sistemas europeos y con importantes exponentes en Finlandia y Suecia. En este área se aprecia una cierta confluencia entre aspectos de las sociedades cooperativas y aspectos propios de otras formas de crédito.
- El área formada por Bélgica y Luxemburgo, con sistemas híbridos entre los modelos alemán, francés y holandés.
- El sistema holandés, con una importante influencia en Bélgica y en Dinamarca, de forma que este último país, a pesar de su carácter escandinavo, difiere de los sistemas finlandés y sueco.
- El sistema británico, con características muy peculiares por su propia insularidad y origen, y ajeno a la influencia centroeuropea, caracterizado por su vinculación a las sociedades cooperativas de consumidores.
- El área formada por los países del Este europeo, que desde su acceso a la economía de mercado pueden estar principalmente influidos por la concepción germana, que les es más próxima.

Junto a esta estructura general de la banca cooperativa europea cabe señalar también un concepto de "sistema-país" según el cual, en algunos Estados, la totalidad (o casi la totalidad) de las entidades de banca cooperativa se integran en un único sistema organizado; tal es el caso de los sistemas alemán, británico, danés, finlandés, holandés, luxemburgués, portugués y sueco. Por el contrario, en otros Estados conviven dos o más sistemas de banca cooperativa, como ocurre en Austria, Bélgica, España, Francia, o Italia.

Este hecho conduce a que el análisis de la banca cooperativa europea se realice atendiendo a una doble perspectiva: por una parte, el análisis global del fenómeno en el ámbito nacional¹⁵; y, por otra parte, el análisis de cada sistema en particular¹⁶.

¹⁵ En esta Segunda Parte de este trabajo.

¹⁶ En la Tercera Parte de este trabajo.

2.2 Las características de la banca cooperativa en los principales países europeos.¹⁷

En este apartado se analiza el entorno sobre el que se construyen los sistemas de banca cooperativa en los principales países de la Unión Europea.

Con este propósito se sitúa a la banca cooperativa dentro del entorno configurado por: el sistema cooperativo que la origina; el sistema financiero en el que actúa y compete; y el marco legal¹⁸ que la regula.

También se recogen sus rasgos característicos en cada país, así como una reseña de su origen y evolución, para mostrar el escenario donde se desarrollan las diversas realidades empresariales concretas -sistemas de banca cooperativa- (que se analizan en la tercera parte de este trabajo).

Cabe señalar que el rasgo de principalidad convenido en este apartado se relaciona con la dimensión, tradición organizativa y grado de desarrollo de los respectivos sistemas de banca cooperativa en los ocho países seleccionados de la Unión Europea: Alemania, Bélgica, Dinamarca, España, Francia, Italia, Países Bajos y Reino Unido.¹⁹

¹⁷ Como complemento del análisis de cada uno de los ocho países de la Unión Europea seleccionados en este epígrafe se incluye un esquema de situación sobre la organización global de su respectivo sistema de banca cooperativa, con el doble propósito de resumir la estructura aquí expuesta y de avanzar en él determinados aspectos que se analizan en la Tercera Parte de este trabajo, donde se tratan de forma concreta cada uno de los sistemas europeos de banca cooperativa.

¹⁸ En relación con el marco legal, el Anexo Tercero sobre la tipología de la normativa de la banca cooperativa europea recoge, en orden cronológico y agrupadas por países, las referencias legales de las normas aquí citadas.

¹⁹ Los restantes países se analizan, someramente, en los apartados 2.3.1, 2.3.2 y 2.3.3.

2.2.1 Alemania*.21

* La reunificación con la antigua República Democrática Alemana se produjo el 3 de octubre de 1990. La población de la Alemania unificada es 77,7 mill. de hab.; la superficie es 356.907 km²; y la densidad de población alcanza los 218 hab./ km²; la renta per cápita es 22.320 dólares (Cfr.: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 1,6 por ciento (Cfr.: Eurostat, 1991).

21 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ALBERTI ROVIRA, E.: Las relaciones cooperativas en el orden Federal Alemán, Fundación J. March, Madrid, 1986.
- ARMBRUSTER, P.; FODERS, F.; GRAF, C.; MÜNKNER, H.H.; ZAPATA, C.; ZINCKE, G.: "Recopilación de trabajos sobre Pequeña Empresa y Cooperativismo", Revista Contribuciones, Konrad Adenauer Stiftung, N. 2, Bonn, 1991.
- ASCHHOFF, G.; HENNINGSSEN, E.: Das Deutsche Genossenschaftswesen, DG BANK publications, V. 15, Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1985.
- BERGMANN, J.: "Fondos de Garantía de la Confederación Federal de los Bancos Populares y Bancos Raiffeisen", Crédito Cooperativo, N. 34, enero-febrero 1989, pp. 9-14.
- BERGMANN, J.: "Las auditorías en el sector cooperativo alemán", Crédito Cooperativo, N. 35, marzo-abril 1989, pp. 27-38.
- BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "General Structure of the Banking Industry Nationwide", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken-Association of Cooperative Banks of the EC, Bonn, August 1990.
- BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken-Association of Cooperative Banks of the EC, Bonn, August 1990.
- CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: El sistema financiero en los países de la CE, Edit. AC, Madrid, 1993.
- DEUTSCHE BUNDESBANK: El sistema de garantía de depósitos en la República Federal de Alemania, Edición en castellano, Informe mensual N. 7, julio 1992, pp. 47 y ss.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: El sector bancario cooperativo en la República Federal de Alemania, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, julio 1990.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Resumen Histórico de la creación del DG BANK, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1992.
- DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: 100 Jahre Deutsche Genossenschaftsverband, Bonn, 1959.
- GONZALEZ POVEDA, V.: Fiscalidad Internacional, CISS, Valencia, abril 1992.
- KELLNER, H.: "Influencia de la política y la legislación de la CEE en las cooperativas", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 25-27 de noviembre de 1986, pp. 117-125.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- MUELLER, G.: Das Problem einer Neustrukturierung des Kreditgenossenschaftlichen Verbundes, Bamberg, 1976.
- MÜNKNER, H.H.: "Ley de Cooperativas en la República Federal Alemana", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 85-112.
- MÜNKNER, H.H.: "Nueva Ley cooperativa de 1973 y evolución de la legislación cooperativa en la República Federal de Alemania", Boletín de Informaciones Cooperativas N. 2/74, OIT, Ginebra 1974, pp. 49 y ss.
- MÜNKNER, H.H.: Strukturfragen der deutschen Genossenschaften, Teil IV, Chancen der Genossenschaften in den neunziger Jahren, Frankfurt am Main, 1991.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Sistemas de protección de depósitos en la República Federal de Alemania", Crédito Cooperativo, N. 67, noviembre-diciembre 1993, pp. 53-66.

2.2.1.1 El entorno de la banca cooperativa en Alemania.

2.2.1.1.1 El entorno cooperativo en Alemania.

Desde el punto de vista territorial, el sistema cooperativo alemán se compartimenta en tres ámbitos: el local, el regional y el nacional.

Desde el punto de vista sectorial e institucional, las sociedades cooperativas alemanas ("Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften") se clasifican en cinco grupos, a saber: las rurales de mercancías y de explotación y servicios; las comerciales; las de consumidores; las de viviendas; y las de crédito.²²

Las sociedades cooperativas rurales de mercancías y de explotación y servicios están representadas por la organización *Deutscher Raiffeisenverband (DRV)*, traducible como *Federación Raiffeisen Alemana*. Esta organización se ocupa de los intereses económicos, jurídicos y legales de sus socios, y constituye y administra fondos para asegurar y promocionar los establecimientos cooperativos; también, crea, administra y sostiene centros de formación y fomenta las relaciones con otras organizaciones nacionales e internacionales.

Las sociedades cooperativas comerciales están representadas por la *Zentralverband der Genossenschaftlichen Großhandels und Dienstleistungsunternehmen (ZENTGENO)*, traducible como *Confederación Central de Cooperativas Mayoristas y de Servicios*. En este grupo destacan las sociedades cooperativas de artesanía, de transporte -con funciones de compra o de servicios- y las de comercio al por menor -comerciales o de servicios profesionales-. La *ZENTGENO* se encarga de la promoción de los intereses

- WEISER, K.: "Organos centrales y regionales de los bancos cooperativos alemanes", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 109-120.

profesionales, económicos, laborales y sociales del comercio con estructura cooperativa; es decir, representa los intereses de sus miembros frente a las autoridades estatales, a las instituciones políticas, económicas y científicas, y fomenta el intercambio de información entre sus miembros.²³

Las sociedades cooperativas de consumidores se integran, principalmente, en el Grupo Co-op, que actúa en dos ámbitos: el local o regional, y el central o nacional. La organización representativa de estas sociedades cooperativas es la *Bund deutscher Konsumgenossenschaften (BdK)*, traducible como *Unión de Cooperativas Alemanas de Consumidores*. Esta organización, con sede en Hamburgo, representa los intereses de sus afiliados con respecto a la política agraria, alimenticia, sanitaria, económica y fiscal. Las auditorías son realizadas por la *Revisionverband deutscher Konsumgenossenschaften (RdK)*, traducible como *Asociación de Auditoría de las Cooperativas alemanas de Consumidores*, también con sede en Hamburgo, y con delegaciones en Düsseldorf y Munich.²⁴

Las sociedades cooperativas de viviendas tienen un ámbito de actuación principalmente local. Su instituto representativo es el *Gesamtverband Gemeinnütziger Wohnungsunternehmen (GGW)*, traducible como *Asociación de Cooperativas de Viviendas de Utilidad Pública*.

Las sociedades cooperativas de crédito están representadas por la *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*, traducible con *Federación de los Volksbanken y Raiffeisenbanken Alemanes*, que agrupa a los denominados "Volksbanken" (bancos populares) y a los "Raiffeisenbanken" (básicamente sociedades cooperativas de crédito de tipo o ámbito rural).

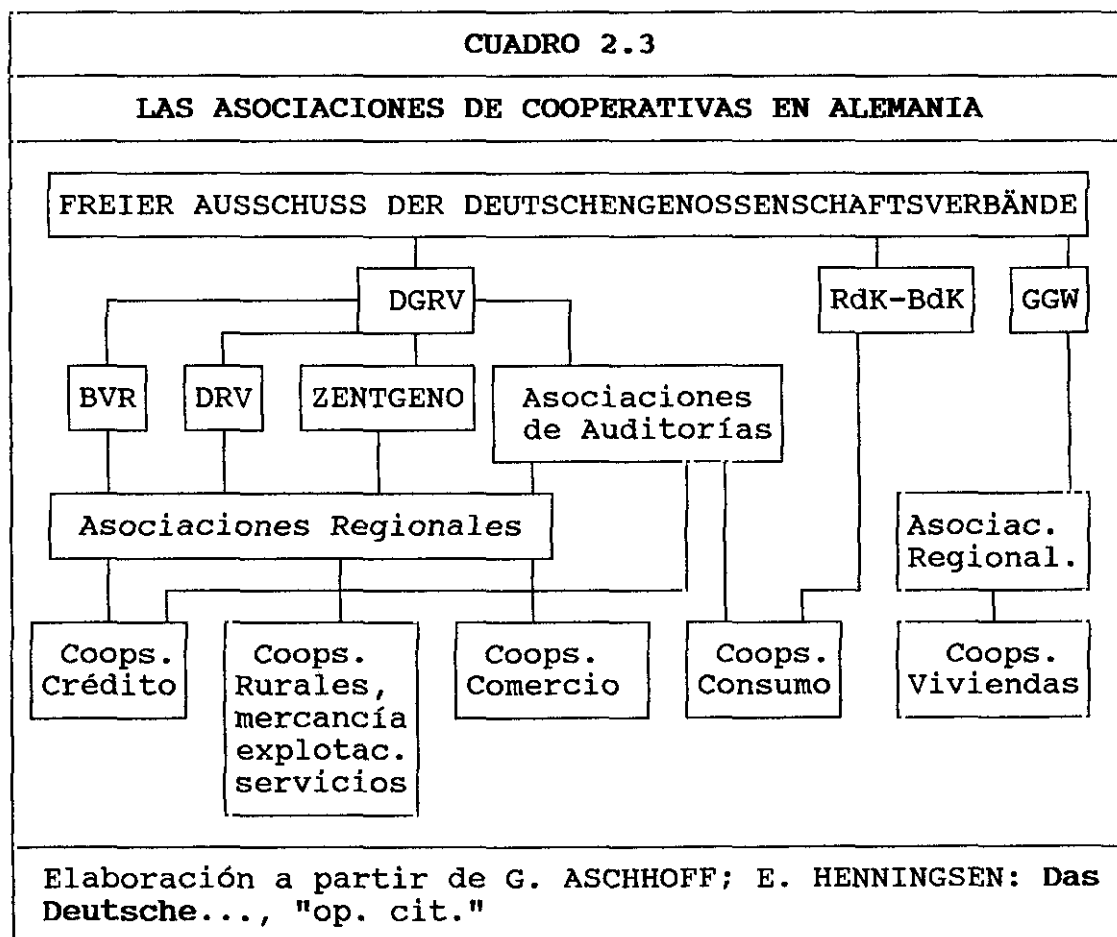
En el ámbito nacional/federal, la *Deutsche Genossenschafts und Raiffeisenverband (DGRV)*, o

²² "Vid." G. ASCHHOFF; E. HENNINGSSEN: *Das deutsche Genossenschaftswesen...*, "op. cit."

²³ "Ibíd."

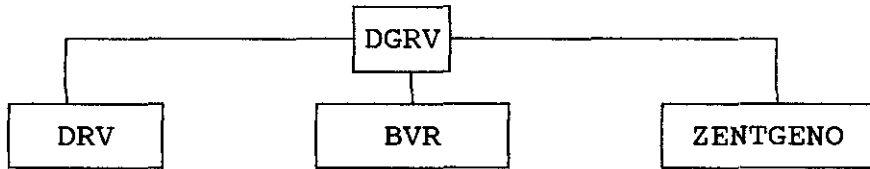
Confederación de Cooperativas Raiffeisen, representa, a su vez, a las más arriba citadas organizaciones sectoriales DRV (la *Federación Raiffeisen Alemana*), ZENTGENO (la *Confederación Central de Cooperativas Mayoristas y de Servicios*) y BVR (la *Federación de los Volksbanken y Raiffeisenbanken Alemanes*). La DGRV está al servicio de la organización cooperativa en su conjunto, en lo que concierne al asesoramiento, asistencia técnica, formación, relaciones con el exterior, etcétera.²⁵

Aunque estas organizaciones cooperativas mantienen entre sí solamente relaciones informales, el *Freier Ausschuss der Deutschen Genossenschaftsverbände*, o *Comité Libre de las Organizaciones Cooperativas Alemanas*, asume la defensa conjunta de sus intereses ante el legislador y la vida pública alemana.



²⁴ G. ASCHHOFF; E. HENNINGSEN: *Das deutsche Genossenschaftswesen*, "op. cit."

²⁵ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *El sector bancario cooperativo...*, "op. cit."

CUADRO 2.4			
DIMENSION Y ESTRUCTURA DEL SISTEMA COOPERATIVO ALEMAN			
AMBITO NACIONAL	 <pre>graph TD DGRV[DGRV] --- DRV[DRV] DGRV --- BVR[BVR] DGRV --- ZENTGENO[ZENTGENO]</pre>		
	6 ASOCIACIONES ESPECIALIZADAS DE AUDITORIAS 32 FEDERACIONES E INSTITUCIONES CENTRALES		
AMBITO REGIONAL	14 ASOCIACIONES REGIONALES		
	53 CENTRALES COOPERATIVAS RURALES	3 BANCOS CENTRALES REGIONALES	13 CENTROS INDUSTRIALES COOPERATIVOS
AMBITO LOCAL	6.164 SOCIEDADES COOPERATIVAS RURALES	3.200 CAJAS RAIFFEISEN Y POPULARES (19.000 OFIC.)	821 CENTROS INDUSTRIALES COOPERATIVOS
Elaboración a partir de G. ASCHHOFF; E. HENNINGSSEN: Das Deutsche..., "op. cit."			

2.2.1.1.2 El entorno financiero en Alemania.

2.2.1.1.2.1 Estructura de la banca en Alemania.

En el sistema bancario alemán, se distinguen los siguientes tipos de instituciones:²⁶

- 1º) Los bancos privados que, a su vez, se clasifican en dos categorías principales atendiendo a su régimen jurídico:
 - Los bancos comerciales.
 - Los bancos cooperativos.
- 2º) Las instituciones de crédito creadas conforme a disposiciones legales y con estatutos específicos:

²⁶ BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "General Structure of the Banking Industry...", "op. cit.", pp. 1-2.

- Las cajas de ahorros ("Sparkassen") y las cajas o centrales de compensación, así como las instituciones centrales de giro ("Landesbanken" y "Girozentralen").
 - La Caja Federal Alemana de Correos (*Deutsche Bundespost* o *Postbank*).
- 3º) El tercer grupo se compone de diversas instituciones especializadas entre las que destacan los bancos hipotecarios, los bancos para la construcción naval, las sociedades mutuas de crédito, las instituciones de ventas a plazos, etcétera.

Las diferencias entre uno u otro tipo de formas bancarias son cada vez menores, y se tiende hacia un modelo de banca universal.

La diferente normativa legal por razones jurídico-territoriales y de competencias de cada Estado federado ("Land") no repercute significativamente en su actividad y operatoria.²⁷

2.2.1.1.2.2 Autoridades financieras en Alemania.

Las instituciones de crédito alemanas se rigen por la Ley General de Bancos²⁸ de la República Federal Alemana, de 11 de julio de 1985; aunque otras entidades como el *Deutsche Bundesbank* (Banco Federal Alemán), el *Deutsche Bundespost* (Banco Postal Alemán) y las compañías de seguros, no están obligadas a cumplir algunas de las disposiciones de la Ley General de Bancos, en virtud de su especial estatuto.

La autoridades para la actividad bancaria son las siguientes:²⁹

²⁷ "Ibíd.", p. 2.

²⁸ ALEMANIA: Ley General de Bancos ("Gesetz über das Kreditwesen") de 11 de julio de 1985, Gaceta federal de leyes I, pp. 1.472 y ss. La versión anterior es de 10 de julio de 1961, con enmiendas hasta el 3 de mayo de 1976, y ha sido modificada por las siguientes normas: por el art. 7 de la Ley relativa al establecimiento de los Balances ("Bilanzrichtlinien-Gesetz"), de 19 de diciembre de 1985, Gaceta Federal de Leyes I (B.G.B.L. IS. 2.355); por el art. 6 de la Segunda Ley para combatir la criminalidad económica, de 15 de mayo de 1986, Gaceta Federal de Leyes I, p. 721; por el art. 31 de la Ley sobre Sociedades dedicadas a la Adquisición, Administración, y Enajenación de participaciones empresariales, de 17 de diciembre de 1986, Gaceta Federal de Leyes I, p. 2.488; por el art. 23 de la Ley sobre la Reforma Tributaria de 1990, de 25 de julio de 1988, Gaceta Federal de Leyes I, p. 1.093.

²⁹ BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "General Structure of the Banking Industry...", "op. cit.", p. 2.

- El *Gobierno Federal*, en lo que respecta a la regulación del marco legal por el que se rige el sistema financiero alemán.
- El *Ministerio Federal de Finanzas*, con competencias sobre el sistema financiero.
- El *Consejo Federal de Supervisión Bancaria*, que está designado por la Ley General de Bancos para ejercer las acciones administrativas de supervisión de la actividad bancaria, garantizando su funcionamiento conforme a la Ley.
- El *Banco Federal Alemán*, que ejerce su función de control a través de diversos instrumentos como el examen periódico de la contabilidad de las entidades.
- Los Ministerios de los respectivos Estados Federados alemanes.

2.2.1.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Alemania: rasgos característicos.

2.2.1.1.3.1 La normativa legal básica.

El origen legal de las sociedades cooperativas alemanas se encuentra en la Ley de Cooperativas³⁰ de 1 de mayo de 1889 (modernizada y promulgada el 20 de mayo de 1899), basada, a su vez, en la Ley Prusiana de Sociedades Cooperativas³¹ de 27 de marzo de 1867 (propuesta por Herman SCHULZE-DELITZSCH) y en sus diversas ampliaciones de 1868 y 1871.

Esta norma se configura como una de las más antiguas sobre legislación cooperativa³², aunque ha sido modificada y complementada varias veces, especialmente en el periodo 1973-1985, y la versión actual está contenida en la Ley de 19 de diciembre de 1985 (modificada por la Ley de 30 de

³⁰ ALEMANIA: Ley de Cooperativas ("Gesetz Betreffend die Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften") de 1 de mayo de 1889, R.G.B.L., S. 55. Publicada oficialmente el 20 de mayo de 1898, R.G.B.L., S. 369.810). Modificada y complementada varias veces, especialmente en el periodo 1973/1985. La versión actual está contenida en la Ley de 19 de diciembre de 1985 y se complementa con la Ley de 25 de julio de 1988, en cuanto a las sociedades cooperativas de viviendas y con la Ley del Deutsche Genossenschaftsbank de 1 de enero de 1976, para la banca cooperativa.

³¹ ALEMANIA: Ley Prusiana de Cooperativas de 27 de marzo de 1867. Ampliada a otros estados alemanes en 1868 y al Imperio alemán en 1871. Propuesta por Herman SCHULZE-DELITZSCH.

³² Anterior a ésta norma cooperativa se reconoce la ley británica "Industrial and Provident Societies Act" de 1852.

noviembre de 1990 sobre balances bancarios), a la que complementan las normas sectoriales sobre las sociedades cooperativas de viviendas -Ley de 25 de julio de 1988-, y sobre el crédito cooperativo³³ -Ley de 1 de enero de 1976-.

La demostrada calidad, avalada por la longevidad de la Ley de 1889, tiene varias razones:³⁴

- No se basa en conceptos teóricos sino prácticos.
- Fue concebida para organizar un tipo especial de instituciones con el objetivo de promocionar los intereses económicos de sus socios, y no pretendió desarrollar un programa ideológico.
- Su contenido establece un esquema legal conciso que deja un amplio margen de autonomía a la regulación estatutaria.

La Ley de Cooperativas establece las líneas generales sobre la constitución y el funcionamiento de una sociedad cooperativa, a partir de las cuales puede redactar libremente sus estatutos. Se trata, por tanto, de una Ley general y orgánica aplicable a todas las ramas de actividad; aunque el crédito y la vivienda se complementan con normas particulares³⁵, concretamente la banca cooperativa debe cumplir los requisitos de la Ley de 1 de enero de 1976, sobre el *Deutsche Genossenschaftsbank*³⁶.

Por otra parte, la banca cooperativa alemana está sujeta, como el resto de los intermediarios financieros, a diversas normas comunes a éstos, entre las que destacan la Ley General de Bancos³⁷, las normas de inspección bancaria y las normas sobre el crédito.

³³ ALEMANIA: "Gesetz über das Deutsche Genossenschaftsbank", de 1 de enero de 1976.

³⁴ H. MÜNKNER: "Ley de Cooperativas...", "op. cit", p. 86.

³⁵ H. KELLNER: "Influencia de la política y la legislación de la CEE...", "op. cit.", p. 76.

³⁶ ALEMANIA: "Gesetz über das Deutsche...", "op. cit."

³⁷ ALEMANIA: LEY de 11 de julio de 1985, General de Bancos ("Gesetz über das Kreditwesen)..., "op. cit."

2.2.1.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

La constitución de una sociedad cooperativa en Alemania requiere la previa inscripción, en el Registro del Juzgado de Primera Instancia de la jurisdicción territorial competente, de los estatutos, de los datos relativos a los miembros del Consejo Rector y de los nombres de todos sus socios. Junto a la solicitud de inscripción, los peticionarios deben remitir un certificado de una federación de auditoría cooperativa que demuestre su admisión en esta organización una vez realizado el registro³⁸.

Además de lo anterior, la constitución de una sociedad cooperativa de crédito está sujeta, por razón del objeto, a la autorización de la *Comisión de Supervisión Federal* y a los requisitos impuestos por la normativa bancaria, debiendo contar con un nivel adecuado de garantía a través de la base de capital (aunque no hay un mínimo fijado, su nivel lo establece la autoridad bancaria supervisora).

Por otra lado, se precisa también la aprobación de la respectiva central bancaria cooperativa y de la organización representativa, lo que representa la posibilidad de que ésta pueda refinanciar a la sociedad cooperativa de crédito, que la entidad pueda participar de los fondos de garantía y que obtenga determinadas aportaciones financieras en concepto de capital de constitución.

Según se establece en la Ley bancaria de 1976 (sección 33.4) cada banco (donde se incluye a los bancos cooperativos) debe contar con al menos dos gerentes bancarios («principio de los cuatro ojos»)³⁹ con dedicación plena. Este hecho ha conducido en ocasiones, indirectamente, a la necesidad de fusiones entre entidades de reducida dimensión, como consecuencia de su incapacidad para remunerar a un segundo gerente.

³⁸ ALEMANIA: Ley de Cooperativas de 9 de octubre de 1973, sección 11.4.

2.2.1.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

En las sociedades cooperativas puede ser socio cualquier persona física o jurídica; y el número mínimo requerido es siete.⁴⁰

Cada socio debe suscribir, al menos, una participación en el capital social; es decir, se fija una participación mínima y obligatoria.

En cuanto a la salida del socio, esta eventualidad sólo es posible al finalizar un ejercicio económico, debiendo transcurrir un plazo de preaviso de entre 3 meses y 5 años⁴¹. Además, el socio que se separe legalmente de la sociedad cooperativa, sólo puede exigir su participación si los estatutos lo permiten⁴².

La normativa vigente no establece medidas de penalización para los socios que incumplan los compromisos societarios, pero se puede recurrir a instancias judiciales.

La responsabilidad de los socios por las obligaciones de la sociedad cooperativa puede ser de tres modos:

- La responsabilidad ilimitada, es decir, la obligación de que los socios realicen aportaciones suplementarias sobre su participación hasta cubrir la diferencia patrimonial. En la actualidad esta es una práctica en desuso.
- La responsabilidad limitada, según la cual, la obligación por parte de los socios consiste en abonar una aportación suplementaria limitada que puede alcanzar, como máximo, una cantidad fijada en los estatutos. Esta es la solución más utilizada pues permite aumentar la solvencia de la sociedad cooperativa sin que sus socios deban realizar aportaciones en efectivo; también responde a la práctica general en los "Raiffeisenbanken" y en los

³⁹ Ver la Primera Parte de este trabajo: Apartado [1.1.2.4.3].

⁴⁰ ALEMANIA: LEY prusiana de Cooperativas de 1889 de Herman SCHULZE-DELITZSCH..., "op. cit.", sección 4.

⁴¹ ALEMANIA: Ley de Cooperativas de 9 de octubre de 1973..., "op. cit", sección 67.b.

⁴² ALEMANIA: Ley de Cooperativas de 9 de octubre de 1973..., "op. cit", sección 73.

"Volksbanken", donde la responsabilidad suele alcanzar al doble de la cantidad aportada al capital social. Se trata, por tanto, de una responsabilidad limitada pero ampliable.

- La ausencia de responsabilidad, es decir, no hay obligación de efectuar aportaciones suplementarias. Esta posibilidad no se introdujo hasta la última modificación de la Ley General en 1973; sin embargo, en la práctica se produce en muy pocos casos.

En cuanto al compromiso de actividad, los socios no están obligados a operar con su sociedad cooperativa, salvo disposición estatutaria en contra. Se pueden incrementar las obligaciones de los socios por medio de enmiendas a las propias normas, cuando sean aprobadas por una mayoría de 9/10 partes de los socios presentes en la Asamblea General⁴³.

La actividad con terceros no socios, desde la referida reforma de 1983, no debe superar el 50 por ciento de la actividad total. Sin embargo, en el caso de las sociedades cooperativas de crédito, la Ley de 9 de octubre de 1973 deroga la prohibición de realizar transacciones con los no socios (sección 8); y desde el 1 de enero de 1974 no hay para los bancos cooperativos ningún reglamento que prescriba la limitación de la actividad con terceros no socios.

Los órganos sociales obligatorios son los siguientes:

- 1º) La Asamblea General, que se caracteriza por los siguientes aspectos:
 - Se compone de todos los socios de la entidad, cada uno de los cuales tiene derecho a un voto; sin embargo, desde la Ley de 9 de octubre de 1973, los estatutos pueden fijar otra proporción de votos, que no puede ser superior a 3 por socio. Es decir, como norma general se aplica el principio de "una persona un voto", aunque puede haber procedimientos distintos, especialmente en el caso de las sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado. Además, pero de forma muy limitada, la Ley permite otras regulaciones en los estatutos, restringidas en un doble sentido: el número de votos adicionales por socio está limitado a 2, de modo que ningún socio pueda tener más de 3 votos; y para las decisiones más importantes rige el principio de un voto por persona.
 - La Asamblea General de los socios se celebra, al menos, anualmente, y, entre otros asuntos, en ella se elige a

⁴³ ALEMANIA: Ley de Cooperativas de 9 de octubre de 1973..., "op. cit", sección 19.

los miembros del Consejo Rector y de los órganos de vigilancia.

- Si la sociedad reúne a más de 1.500 socios puede regularse en los estatutos que la Asamblea General esté formada por delegados de los socios; si son más de 3.000 socios esta regulación es obligatoria. En ambos casos debe haber como mínimo 50 delegados.
- 2ª) El Consejo Rector, que reúne las siguientes características:
- Debe estar compuesto por al menos 2 socios elegidos por la Asamblea General, aunque en la práctica los miembros profesionales son nombrados por el Consejo de Vigilancia.
 - Es un órgano gestor, preside y representa a la sociedad cooperativa ante terceros y es el único responsable de la gestión de la sociedad cooperativa.
 - Desde la promulgación de la Ley de 9 de octubre 1973 sus poderes se han reforzado, pudiendo asumir funciones en materia de política económica y social, que ejecuta en la práctica, lo que implica un mayor grado de responsabilidad civil y penal de sus miembros.
- 3ª) El Consejo de Vigilancia o Supervisor, en el que destacan los siguientes aspectos:
- Sus miembros son elegidos por la Asamblea General entre los socios o según lo fijen los estatutos, y su número no puede ser inferior a 3.
 - Supervisa la tarea del Consejo de Administración y se encarga del control interno de la sociedad.
 - Según la Ley de Cogestión de 4 de mayo de 1976, cuando hay más de 500 empleados asalariados un tercio del Consejo de Vigilancia deben ser representantes de los mismos; si supera los 2.000 asalariados la proporción es la mitad.
- 4ª) En cuanto al órgano de Dirección, los estatutos establecen la posibilidad de que la dirección de la entidad se realice por personas no socios siempre y cuando se especifique su contraprestación monetaria y su responsabilidad en caso de insolvencia de la sociedad. El Director puede ser miembro del Consejo o puede ser contratado en el exterior de la empresa.

Las presidencias de las sociedades cooperativas, incluidas las de crédito, se configuran como un órgano colegiado, con al menos dos miembros, generalmente con carácter honorífico. Según la Ley bancaria de 1977, al menos dos de los miembros de la presidencia deben tener formación bancaria.

2.2.1.1.3.4 La actividad financiera.

La captación de depósitos no está sometida a limitaciones legales o administrativas.

Como depósitos de ahorro se aceptan "sólo los fondos que tienen por objeto la acumulación o inversión de capital, no cumpliendo este requisito los recursos destinados a la explotación de una empresa o a las operaciones de pago. No se considerarán depósitos de ahorro los fondos que "a priori" son recibidos a plazo fijo".⁴⁴

Ningún crédito individual puede exceder del 50 por ciento del capital propio de la sociedad; y el volumen agregado de los grandes créditos⁴⁵ no puede ser mayor de ocho veces el valor del capital social. Además, la concesión de los grandes créditos necesita el consentimiento de los directores de la entidad y debe comunicarse al *Deutsche Bundesbank*. Igualmente, se establece que la suma de los 5 créditos más importantes no puede superar el valor del 20 por ciento de todos los créditos.

Los créditos personales y los concedidos a las empresas vinculadas con la entidad deben ser aprobados por el Consejo Rector y por los órganos de supervisión interna; el volumen que obliga al cumplimiento de este requisito es 250.000 marcos alemanes en los créditos personales, así como en el caso de las empresas, cuando superen el 5 por ciento del capital social y los 250.000 marcos alemanes.

Los préstamos superiores a un millón de marcos alemanes deben comunicarse al *Deutsche Bundesbank* cuatrimestralmente. Por su parte, los prestatarios deben notificar su situación

⁴⁴ ALEMANIA: Ley General de Bancos ("Gesetz über das Kreditwesen") de 11 de julio de 1985..., "op. cit.", art. 21.2, p. 1.520.

⁴⁵ Se consideran grandes créditos los que superan el 15 por ciento de los recursos propios de una entidad de crédito, según el art. 13.1 de la "Gesetz über das Kreditwesen", de 11 de julio de 1985..., "op. cit.", Gaceta Federal de Leyes I, p. 1.512.

financiera real cuando los préstamos concedidos superen los 100.000 marcos alemanes.

2.2.1.1.3.5 El excedente y las reservas.

Los fondos propios de las sociedades cooperativas de crédito están constituidos por el agregado de las siguientes partidas:

- El capital social.
- Las reservas y el denominado "Genussrechtskapital".
- El fondo de garantía de los socios. El 1 de enero de 1990 se fijó un límite máximo del 37,5 por ciento, y desde entonces se ha ido reduciendo en un 2,5 por ciento anual hasta situarlo en el 25 por ciento, el 1 de enero de 1995.

La distribución del excedente no está sometida a requisitos legales, y se realiza según el libre criterio de la sociedad cooperativa.

Se puede optar entre la distribución de retornos sobre el capital representado en participaciones totalmente desembolsadas (sin límite fijado) y/o la retribución según establezcan los estatutos. También se debe aplicar una parte del excedente al fondo de reserva, aunque no se regula su cuantía.

Se prohíbe repartir retornos en proporción al volumen de participación en el capital social, pero se permite la remuneración, a un interés fijo, del haber social o saldo activo. A este respecto, el "haber social" es la cantidad que ha ingresado el socio o la que ha sido abonada en cuenta como capital social; este capital social desembolsado sólo puede percibir intereses si los beneficios lo permiten.

La Ley de Cooperativas asigna a los estatutos el modo de regular la constitución de las reservas.

2.2.1.1.3.6 La inspección.

La inspección se realiza a través de una comisión de inspección de sociedades cooperativas, en la que delega el *Ministerio de Economía y Finanzas*.⁴⁶

Los bancos cooperativos están sometidos, además, a la supervisión de la *Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen*, que actúa como autoridad bancaria federal.

Según la Ley General de Cooperativas, la afiliación a una entidad auditora -generalmente una federación regional- es obligatoria para la constitución de una sociedad cooperativa. A este respecto, cabe resaltar que la auditoría legal más antigua de Alemania es la auditoría cooperativa.⁴⁷

Esta auditoría es anual si el balance supera los 2 millones de marcos alemanes; en otro caso, se realiza cada 2 años. Cuando supera los 10 millones de marcos se realiza una auditoría en cada cierre de ejercicio, según dispone la Ley de Inspección Bancaria.

Estas organizaciones auditoras colaboran con la Administración, en virtud de la Ley General de Bancos, mediante la elaboración de Balances y el control de las carteras de inversión. También representan los intereses de las sociedades afiliadas y realizan diversos servicios de consultoría y formación.

2.2.1.1.3.7 Los coeficientes legales.

Los coeficientes legales que se aplican a la banca cooperativa alemana son los mismos que rigen para las restantes instituciones bancarias. Las normas comunes del sistema crediticio regulan los niveles de esos coeficientes, al tiempo que los reglamentos internos de cada tipo de

⁴⁶ H. KELLNER: "Influencia de la política y la legislación...", "op. cit.", pp. 75 y ss.

⁴⁷ J. BERGMANN: "Las auditorías en el sector cooperativo...", "op. cit.", pp. 30 y ss.

institución pueden establecer coeficientes particulares dentro de los límites legales.

Los aspectos más destacados respecto a estos coeficientes son los siguientes:⁴⁸

1ª) Solvencia y garantía:

- El coeficiente de garantía es del 8 por ciento de los fondos propios.
- El volumen de fondos en moneda extranjera de una entidad no puede superar un determinado porcentaje de sus fondos propios.
- La concentración de riesgos individual y global no puede superar, respectivamente, el 50 por ciento y el 800 por ciento de los recursos propios.⁴⁹

2ª) Liquidez:

- Las normas comunes a todos los intermediarios financieros alemanes sitúan el coeficiente de liquidez en el 6,6 por ciento de los depósitos a la vista, el 12,1 por ciento de los asimilables a éstos, el 4,95 por ciento de los depósitos a plazo y el 4,15 por ciento de los de ahorro; lo que supone un coeficiente medio del 5,9 por ciento. (Los fondos captados en el Euromercado no se computan).⁵⁰
- Las inversiones bancarias de cierto tipo, como en terrenos o construcciones, no pueden exceder del valor de los fondos propios.

2.2.1.1.3.8 La regulación fiscal.

Aunque hasta 1934 las sociedades cooperativas alemanas no tributaban por las operaciones realizadas con sus socios, desde entonces están sujetas al Impuesto de Sociedades ("Körperschaftsteuer"⁵¹) y a las obligaciones impositivas derivadas de su actividad económica específica; sin embargo, ciertos tipos de sociedades cooperativas agrarias y de viviendas, gozan de determinadas exenciones.

El tipo impositivo del Impuesto de Sociedades que se aplica a las sociedades cooperativas de crédito es el 56 por ciento, el mismo que en el resto de los bancos; aunque,

⁴⁸ BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions"..., "op. cit."

⁴⁹ A. CALVO BERNARDINO; J.A. PAREJO GAMIR; J. PAUL GUTIERREZ: El sistema financiero en los países..., "op. cit.", p. 630.

⁵⁰ J. BENGOCHEA; M. ARRIAGA; J. PIZARRO: La Banca y el Cambio, Fundación BBV, Banco de Bilbao-Vizcaya, Bilbao, 1991, p. 34.

⁵¹ La última versión de esta norma es de 12 de febrero de 1984, B.G.B.I. I, p. 217.

hasta 1981, el tipo aplicable a la banca cooperativa era el 44 por ciento. Este favorable tratamiento fiscal se consideraba injustificado desde que en 1974 las sociedades cooperativas de crédito podían efectuar operaciones con terceros sin límite alguno y en las mismas modalidades que el resto de la banca.

Hasta 1975, el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, o *Banco Cooperativo Alemán* gozaba de determinados beneficios fiscales que tenían su contraparte en ciertas restricciones a su actividad.

Los retornos que reciben los socios tributan por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, aplicándose los convenios de doble imposición.

Por otra parte, si bien hasta los años 70 los bancos cooperativos que concedían créditos a clientes no socios debían someterse a una tributación más elevada, desde entonces no hay diferencia de tratamiento fiscal en las operaciones con los no socios.⁵²

Las inversiones efectuadas como consecuencia de la adquisición de participaciones en una sociedad cooperativa, incluidas las de crédito, no gozan de ningún tipo de exención fiscal, con una tratamiento igualitario con respecto al resto de empresas.

En algunos tipos de sociedades cooperativas no crediticias se permite un sistema de tarifa doble en el que los beneficios distribuidos se gravan a un tipo inferior (36 por ciento) que los destinados a reservas (50 por ciento).⁵³

⁵² K. WEISER: "Organos centrales y regionales de los bancos cooperativos alemanes"..., "op. cit.", pp. 109-120.

⁵³ V. GONZALEZ POVEDA: Fiscalidad..., "op. cit.", p. 135.

2.2.1.1.3.9 Los fondos de garantía.

En Alemania, "la primera categoría de bancos que constituyó fondos de garantía para instituciones miembros en dificultades, fue la de las cooperativas de crédito"⁵⁴.

Un Fondo de Garantía y una Confederación de Garantía ("Garantieverbund") se combinan para formar el esquema de garantías de las sociedades cooperativas de crédito.

- El Fondo de Garantía protege a los depositantes frente a los eventuales problemas financieros de las entidades, prestando ayudas en forma de subvenciones y de préstamos.⁵⁵
- La Confederación de Garantía tiene como misión el asesoramiento y la prevención de problemas financieros o de insolvencia de las entidades, y otorga seguridad adicional mediante fianzas.

Las cuotas que destinan las sociedades cooperativas de crédito al Fondo de Garantía representan el 0,5 por ciento del volumen de créditos concedidos a clientes.

En caso de saneamiento, se emplean, en primer lugar, los medios del fondo de garantía administrados fiduciariamente por la asociación de auditoría correspondiente. Cuando estos medios no son suficientes, la asociación de auditoría recauda entre sus miembros la parte restante.⁵⁶

El origen de estos Fondos de Garantía para las sociedades cooperativas de crédito se remonta a los años 30, cuando, con motivo de las quiebras bancarias, se constituyeron en distintas partes del país comunidades de garantía con fondos de asistencia mutua, tanto en las sociedades cooperativas de crédito profesionales como en las de crédito de tipo rural.

El primer fondo de garantía suprarregional se constituyó en 1937: el *Fondo de Garantía de las Cooperativas*

⁵⁴ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Sistemas de protección de depósitos...", "op. cit.", p. 53.

⁵⁵ DEUTSCHE BUNDESBANK: El sistema de garantía de depósitos..., "op. cit.", pp. 47-52.

⁵⁶ J. BERGMANN: "Fondos de Garantía de la Confederación Federal...", "op. cit.", p. 12.

de Crédito de la Confederación Alemana de Cooperativas. En 1941, se creó el *Fondo de Socorro Cooperativo*. En 1972, a raíz de la unión de los bancos cooperativos populares y rurales para formar una organización cooperativa de crédito unitaria, la organización representativa de los bancos cooperativos alemanes, la *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*, integró los dos fondos; y, en 1977, se acordaron las normas de aplicación relativas al Fondo de Garantía de esta institución; aunque fueron completadas y modificadas en 1985, articulando una serie de medidas de sanción escalonada.

Por otra parte, el Fondo de Garantía de Depósitos de todas las entidades de crédito alemanas, creado en 1966, establece un nivel de aportaciones para los bancos del 0,3 por mil de sus depósitos⁵⁷, que puede reforzarse con una aportación complementaria del 0,6 por mil. La cobertura de los depósitos varía según el volumen y el nivel de los fondos propios, con un máximo del 30 por ciento.⁵⁸

2.2.1.2 Las características de la banca cooperativa en Alemania.

2.2.1.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Alemania.

El origen de la banca cooperativa alemana se solapa con el propio origen del crédito cooperativo en Europa, como se ha referido más arriba.⁵⁹

Desde el punto de vista legislativo, Herman SCHULZE-DELITZSCH tomó la iniciativa legal para proponer una Ley de Cooperativas, que sería aprobada en 1860 por la Asamblea General anual de la *Federación de Sociedades de Crédito y Ahorro de Gotha*, y que sirvió de base para la Ley Prusiana

⁵⁷ A. CALVO BERNARDINO; J.A. PAREJO GAMIR; J. PAUL GUTIERREZ: El sistema financiero en los países..., "op. cit.", p. 630.

⁵⁸ J. BENGOCHEA; M. ARRIAGA; J. PIZARRO: La banca y el cambio..., "op. cit.", p. 34.

⁵⁹ Puede verse la Primera Parte de este trabajo: [Apartado 1.2.1].

de 1867, ampliada a otros Estados alemanes en 1868 y a la totalidad del Imperio alemán en 1871, como Ley de Sociedades Cooperativas. En 1889 se redactó una nueva Ley de Sociedades Cooperativas, modificando algunas disposiciones de la anterior e introduciendo la posibilidad de constituir uniones y federaciones y de limitar la responsabilidad de los socios.

El Gobierno prusiano constituyó en 1865 una comisión con la tarea de buscar posibilidades para fomentar las sociedades cooperativas. Se entendió entonces la necesidad de establecer un banco central de crédito estatal, basado en la "autoayuda a través de ayuda estatal". Consecuentemente, en 1876 se creó la primera caja central de crédito rural, a la que seguiría la constitución, en 1895, de la *Preussische Genossenschaftskasse*, con funciones de caja central para la compensación monetaria.⁶⁰

Este proceso sentó las bases para el desarrollo de la banca cooperativa alemana, situación que engarza con su proceso de concentración y con el origen del *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*⁶¹.

2.2.1.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Alemania.

La banca cooperativa alemana se configura como un sistema paradigmático por varias razones, destacando su larga tradición cooperativa, su relevante dimensión y su grado de desarrollo.

La organización territorial de la banca cooperativa alemana se divide en tres ámbitos, entre los que hay una estrecha colaboración e interacción aunque su actuación sea formalmente autónoma e independiente⁶². Estos tres ámbitos son el local, el regional y el nacional, aunque amplias zonas del país sólo están representadas por entidades de

⁶⁰ "Vid." DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: 100 Jahre..., "op. cit".

⁶¹ Como se analiza en la Tercera Parte de este trabajo en relación con el sistema de banca cooperativa Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR).

ámbito local y nacional, debido a procesos de concentración relativamente recientes.

Hay una unión prácticamente total, especialmente en lo referido a las sociedades cooperativas de crédito de tipo rural ("Raiffeisenbanken") y popular ("Volksbanken"), en torno a un mismo sistema de banca cooperativa; aunque también hay otras formas de crédito cooperativo, básicamente especializado, que actúa para determinados colectivos con cierta afinidad profesional, gremial, sociológica o ideológica, como son los de los empleados de diversos sectores de actividad: ferroviarios, funcionarios civiles, grupos ecologistas (como el EKOBANK), etcétera.

Los bancos cooperativos alemanes (de ámbito local y regional) y la entidad de ámbito nacional, el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK), están representados por la federación *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken* (BVR), constituida en 1971 y con sede en Bonn.

La unión de las dos formas de crédito cooperativo (la de carácter popular y la de inspiración raiffeiseniana), acaecida en 1972, representa, como se trata más abajo, un paso muy importante en el desarrollo de la banca cooperativa alemana; y se ha llevado a cabo con argumentos tanto ideológicos -la identidad común cooperativa- como económicos.

Una diferencia con respecto a otros países -Bélgica, España, Francia o Italia-, es la presencia de un único sistema organizado de banca cooperativa, el sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken* (VR)⁶³, con una única organización representativa (la más arriba referida *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken*), y también con una única entidad operativa de ámbito nacional (el *Deutsche Genossenschaftsbank*); aunque

⁶² G. ASCHHOFF; E. HENNINGSSEN: *Das Deutsche Genossenschaftswesen...*, "op. cit."

⁶³ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.13].

actúan también tres bancos cooperativos regionales, como se trata más abajo.

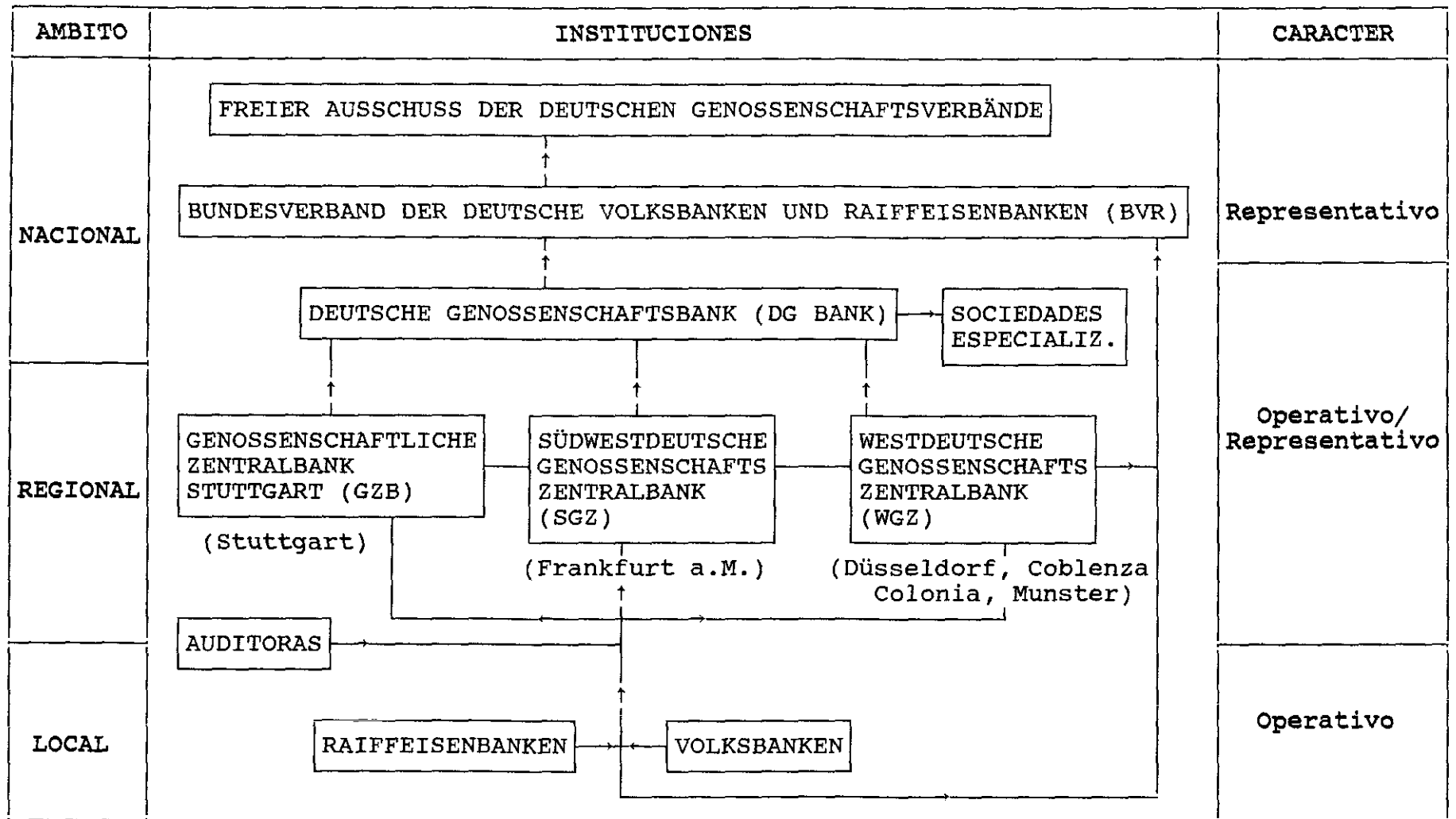
Entre los rasgos de la banca cooperativa alemana destaca su vocación hacia la banca universal, en contraposición con el modelo de banca especializada por funciones característica de los países anglosajones.

Otra diferencia con respecto a otros sistemas europeos de banca cooperativa es la relativa a la supervisión de la actividad, labor que desempeñan instituciones auditoras independientes del sistema.

En el esquema siguiente se resume la organización global de la banca cooperativa alemana, avanzando su contenido determinados aspectos que se analizan en la tercera parte del trabajo, en relación con el sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)* [Apartado 3.1.13].

CUADRO 2.5

EL SISTEMA ALEMAN DE BANCA COOPERATIVA



2.2.2 Bélgica*.⁶⁵

2.2.2.1 El entorno de la banca cooperativa en Bélgica.

2.2.2.1.1 El entorno cooperativo en Bélgica.

* La población belga es de 9,9 millones de habitantes; la superficie es 30.513 Km² y la densidad de población es 324 hab./Km². Su renta per cápita es 15.540 dólares (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 2,0 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

⁶⁵ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ANSION, G.: *Les Coopératives en Belgique*, Centre de Recherche et d'information socio-politiques, Bruxelles 1991.
- CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: *El sistema financiero en los países de la CE*, Edit. AC, Madrid, 1993.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "General Organisational Structure of the Banking Industry Nationwide", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, May 1990.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, May 1990.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *Position of CERA*, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- DEFOURNY, J.: "El sector de la Economía Social en Bélgica", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 199-226.
- DEFOURNY, J.: "La Economía Social en Bélgica", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 8, octubre 1990, pp. 97-107.
- GORROÑO, I.: *Cooperativismo general y de crédito en la CEE*, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: *Guides to European Taxation*, International Bureau of Fiscal Documentation, Amsterdam, 1992.
- LE BRUN, J.: *Le régime des caisses rurales et de leurs fonds propres en Belgique*, Mutualita et formazione del Patrimonio Nelle Casse Rurales, Siuffré, 1985.
- MATHIS, A.; MATTHEWS, C.: "Los principios cooperativos y la evolución de la legislación cooperativa belga", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 55-80.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- NICAISE, P.: *Le nouveau Droit des sociétés coopératives*, Bruylant, Bruxelles, 1992.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos de la CE", *Crédito Cooperativo*, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 51-66.
- VAN HULLE, A.: "Regulación legal de las cooperativas en Bélgica", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 87-90.

Desde la perspectiva ideológica, el movimiento cooperativo belga se puede ordenar atendiendo a los siguientes criterios sociopolíticos y a la vez representativos:

- Las sociedades cooperativas afines al planteamiento político de ideología socialista están representadas por la *Fédération Belge des Coopératives/Federatie der Belgische Kooperaties (FEBECOOP/FEBEKOOP)*⁶⁶.
- Las sociedades cooperativas de confesión cristiana se agrupan en la organización *Fédération National du Coopératives Chrétiens/Landelijk Verbond der Christelijke Coöperatieven (FNCC/LVCC)*. También se vinculan mayoritariamente a este movimiento las sociedades cooperativas agrarias, que se agrupan en torno a la *Alliance Agricole Belge (AAB)*, en Valonia, o a la organización similar *Belgische Boerenbond (BB)* en la región flamenca.
- Las sociedades cooperativas sin vinculación política pero sí sectorial se agrupan en la *Fédération Nationale des Unions Professionnelles Agricoles (FNUPA)* (principalmente en Valonia), y en la *Office des Pharmacies Coopératives de Belgique (OPHACO)*.
- La mayor parte de las sociedades cooperativas que se han creado desde los años 70 no se han integrado en las organizaciones anteriores, sino que se han incorporado a movimientos neutrales, como es el caso de la organización *FEDERALE*, cuyo origen se remonta a 1891, aunque en la actualidad su actividad es bastante limitada.⁶⁷

La *Fédération Belge des Coopératives/Federatie der Belgische Kooperaties (FEBECOOP/FEBEKOOP)* reúne a un conjunto de sociedades cooperativas con cerca de 400.000 socios⁶⁸. Entre sus actividades se incluye el crédito cooperativo, como es el caso de los bancos cooperativos del sistema *Coopératieve Spaarbank Banque d'Epargne (CODEP)*. Está especialmente implantada en el sector del consumo, en el farmacéutico y en el de seguros; y su actividad se concentra principalmente en Valonia.

Las sociedades cooperativas de confesión cristiana agrupadas en torno a la *Fédération National du Coopératives Chrétiens/Landelijk Verbond der Christelijke Coöperatieven (FNCC/LVCC)* se reúnen, simultáneamente, en la organización *Mouvement Ouvrier Chrétien (MOC)*. Su origen se remonta a

⁶⁶ Según la denominación valona o flamenca, respectivamente.

⁶⁷ I. GORROÑO: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 30.

1935, y en la actualidad agrupa a 375.000 socios distribuidos en sectores de actividad similares a los que se integran en la referida FEBECOOP⁶⁹. El sistema de banca cooperativa vinculado a esta corriente está representado por la *Caisse Ouvrier Belge (COB)*.

Por otra parte, las sociedades cooperativas de crédito de inspiración raiffeiseniana se reúnen en el sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)*, sin orientación política definida, pero relacionado con las sociedades cooperativas agrarias cristianas y vinculado históricamente a la *Belgische Boerenbond (BB)* en la región flamenca.

2.2.2.1.2 El entorno financiero en Bélgica.

2.2.2.1.2.1 Estructura de la banca en Bélgica.

En el sistema bancario belga se distinguen tres grupos de entidades, a saber:⁷⁰

- La banca estatal, dependiente del sector público.
- La banca privada, en la que se incluye la banca cooperativa.
- Las cajas de ahorro.

La banca privada belga está regulada por la Ley bancaria de 1935, que clasifica a los bancos como instituciones de depósito y como instituciones de financiación.

⁶⁸ "Ibid.", p. 29.

⁶⁹ "Ibid."

⁷⁰ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "General Organisational Structure of the Banking Industry...", "op. cit."

2.2.2.1.2.2 Autoridades financieras en Bélgica.

El *Ministerio de Economía y Finanzas*, el *Banco Nacional de Bélgica* y la *Comisión Bancaria*, son las autoridades competentes sobre la actividad bancaria en Bélgica:

- El *Ministerio de Economía y Finanzas* diseña y coordina la política monetaria. Promueve la regulación sobre las instituciones financieras; y, desde la reestructuración de la banca pública de 1990, la supervisión de ésta última está bajo la jurisdicción de la *Comisión Bancaria*.
- El *Banco Nacional de Bélgica* se encarga de ejecutar la política monetaria del Gobierno a través de recomendaciones y circulares de obligado cumplimiento por parte de las entidades financieras. Entre sus funciones destaca la fiscalización de la actividad de la banca privada.
- La *Comisión Bancaria*, o *Comisión de Banca y Finanzas* ejerce su actividad supervisora tanto sobre la banca privada como sobre la pública, y puede regular la actividad de estas entidades financieras mediante directivas, recomendaciones y circulares. Sus poderes se extienden también a la Bolsa.

2.2.2.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Bélgica: rasgos característicos.

2.2.2.1.3.1 La normativa legal básica.

La norma legal básica que regula las sociedades cooperativas⁷¹ belgas es el Código de Comercio (arts. 141 a 164 del Título IX, Libro I), introducido por la Ley de 18 de mayo de 1873, actualizado en 1935 mediante la Ley sobre sociedades comerciales, y modificado parcialmente con la Ley de 5 de diciembre de 1984. A esta normativa se añaden la Ley de 28 de septiembre de 1932 sobre determinados tipos de sociedades cooperativas, cuya versión actual es la Ley de 20 de julio de 1991; un Real Decreto de 8 de enero de 1962 sobre beneficios fiscales; y la Ley de Sociedades de 20 de julio de 1991, que incluye una nueva regulación legal de las sociedades cooperativas belgas.

En el Derecho belga, la sociedad cooperativa se considera una forma de sociedad mercantil regulada por las disposiciones generales en materia de sociedades; y la normativa legal indicada actúa en defecto de precepto estatutario, incidiendo sobre cuestiones de responsabilidad, admisión, salida y expulsión de los socios, aunque no discute sobre el objeto y la finalidad de la sociedad cooperativa.

El único tipo de sociedades cooperativas con normas específicas que complementan a las anteriores, por razón de su objeto, son las de crédito; cuya actividad está sujeta a las mismas disposiciones que rigen para las cajas de ahorro.

⁷¹ Las sociedades cooperativas belgas se denominan "Samenswerkende Vennootschap" en lengua flamenca, o "Société Coopérative" en lengua valona/francesa.

Un rasgo peculiar del cooperativismo belga es la distinción formal entre las sociedades cooperativas reconocidas y las no reconocidas o de participación.⁷²

Las sociedades cooperativas reconocidas están afiliadas al *Conseil National de la Coopération (CNC)*, organización constituida en 1955 como institución semiestatal con carácter de consejo profesional para el *Ministerio de Economía y Finanzas*. Estas sociedades cooperativas se constituyen y funcionan con arreglo a los principios cooperativos. En función de su actividad, se agrupan en cinco federaciones (de consumo, agrícola, de servicios, de trabajo asociado y de distribución); y cada cuatro años deben renovar su solicitud de "reconocimiento" ante el *Ministerio de Economía y Finanzas*.

Las sociedades cooperativas no reconocidas o de participación no se afilian al *Conseil National de la Coopération (CNC)*, y fundamentan su creación en el ánimo de acogerse a la flexibilidad de la forma jurídica de la sociedad cooperativa. Sus estatutos deben incluir obligatoriamente dos principios cooperativos: el de democracia y el de distribución de resultados ("una mitad a partes iguales entre los socios y la otra mitad en proporción a lo aportado por cada uno"⁷³). Una de las principales ventajas de esta fórmula es que si adopta el criterio de responsabilidad limitada, como se trata más abajo, el capital mínimo exigible es 250.000 francos belgas.

Las sociedades cooperativas reconocidas (las afiliadas al *Conseil National de la Coopération*) y las no reconocidas pueden ser, en ambos casos, de responsabilidad limitada o de responsabilidad ilimitada y solidaria, según la Ley de Sociedades de 20 de julio de 1991:

⁷² CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit...", "op. cit."; y A. MATHIS; C. MATTHEEWS: "Los principios cooperativos y la evolución de la legislación...", "op. cit.", pp. 55-80.

⁷³ A. MATHIS; C. MATTHEEWS: "Los principios cooperativos y la evolución de la legislación...", "op. cit", p. 67.

- En las de responsabilidad limitada los socios son responsables en la medida de la suma de sus aportaciones. Estas sociedades precisan un capital social mínimo de 750.000 francos belgas, con un mínimo de 250.000 desembolsados, y su constitución debe registrarse. En el caso de que se produzcan dificultades financieras que puedan conducir a la quiebra, los fundadores son responsables si ello acontece dentro de los 3 primeros años y si esa situación se mantiene durante al menos 2 años. (Este sistema de responsabilidad limitada es el que rige en el crédito cooperativo).
- En las de responsabilidad ilimitada y solidaria los socios responden con su patrimonio privado por las deudas sociales según ese criterio. No precisan un capital social mínimo obligatorio.

2.2.2.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

Las sociedades cooperativas belgas reconocidas se inscriben en el *Registro del Tribunal de Comercio*.⁷⁴

Por su parte, la constitución de una sociedad cooperativa de crédito requiere la autorización de la *Comisión Bancaria*.⁷⁵

El capital social mínimo exigido para la constitución de una sociedad cooperativa de crédito es 10 millones de francos belgas, debiendo mantenerse al menos esta cantidad durante toda la vida de la entidad.

Sin embargo, este requisito no se precisa cuando las sociedades cooperativas de crédito se integran en una misma organización operativa que cuente con una entidad central - lo que se denomina principio de afiliación permanente-, en cuyo caso sólo se requiere la constitución de un capital autorizado integrado dentro de ese sistema de banca cooperativa.

⁷⁴ A. VAN HULLE: "Regulación legal de las cooperativas en Bélgica...", "op. cit.", p. 87.

⁷⁵ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions...", "op. cit", pp. 5-7.

2.2.2.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

Según la Ley de 5 de diciembre de 1984, se precisa un mínimo de 3 socios, siguiendo un criterio igualitario con el resto de las sociedades mercantiles (hasta entonces el número mínimo era de 7 socios).

El socio que solicita la baja (que sólo puede hacerse dentro de los 6 primeros meses del ejercicio) puede recuperar su participación al final del ejercicio.

Los socios no pueden suscribir más de 40 participaciones de 1.000 francos belgas cada una, y no hay establecida una aportación mínima legal⁷⁶.

Los socios no están legalmente obligados a mantener una actividad económica con la sociedad cooperativa y pueden operar libremente con terceros, aunque este compromiso puede ser total o parcial, según dispongan los estatutos.

Los órganos sociales de las sociedades cooperativas son los siguientes:

- 1º) La Asamblea General, para cuyo funcionamiento se prevé un sistema de voto plural limitado, aunque su ejercicio se limita a una proporción del número total de votos computados en la Asamblea.
- 2º) El Consejo Rector, cuyos miembros (en número indeterminado) son elegidos por la Asamblea General.
- 3º) El Consejo de Vigilancia o, en su lugar, un censor jurado de cuentas.
- 4º) La Dirección, que la desempeña el Director General (como asalariado) o el Administrador Delegado (que es un miembro del Consejo Rector). En las sociedades cooperativas de crédito está previsto también un sistema de directorio.

⁷⁶ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position of CERA..., "op. cit.", p. 4.

2.2.2.1.3.4 La actividad financiera.

La actividad de la banca cooperativa belga se rige por las mismas reglas que el resto de las entidades bancarias.

Por lo que respecta a la captación de depósitos, los cambios en las condiciones de las operaciones y servicios que prestan las entidades deben ser autorizadas por la *Comisión Bancaria*; y el *Banco Nacional de Bélgica* puede regular el volumen y las condiciones de los depósitos captados.

En la actualidad se tiende hacia la desregulación de las operaciones bancarias, siempre que se respeten los derechos de los clientes.

Por otra parte, la legislación vigente permite que las sociedades cooperativas de crédito puedan emitir obligaciones sin estar sujetas al régimen previsto para las sociedades anónimas, estableciendo libremente las condiciones de emisión del empréstito. Igualmente pueden dirigirse al ahorro público.⁷⁷

2.2.2.1.3.5 El excedente y las reservas.

Las disposiciones legales asignan a los estatutos la regulación de la distribución de los excedentes y la imputación de las pérdidas; aunque en ausencia de regla estatutaria rige su distribución anual.

En las sociedades cooperativas de crédito el límite máximo de retribución de las participaciones sociales es el 8 por ciento.

⁷⁷ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions...", "op. cit.", pp. 6-7.

2.2.2.1.3.6 La inspección.

Las sociedades cooperativas belgas no están sometidas, por razón de su naturaleza, a ningún control, tutela o inspección por parte de las autoridades, aunque sí lo están por razón de su actividad empresarial.

2.2.2.1.3.7 Los coeficientes legales.

Los coeficientes legales que se aplican en la banca cooperativa belga son los mismos que rigen para las restantes formas bancarias:

- El coeficiente de garantía es el 8 por ciento.
- No hay coeficiente de liquidez obligatorio.
- El límite a la concentración de riesgos es el 35 por ciento de los fondos propios.
- No se mantienen coeficientes de caja obligatorios con fines de política monetaria.

2.2.2.1.3.8 La regulación fiscal.

Las sociedades cooperativas belgas no disponen de normativa fiscal específica por razón de su naturaleza.⁷⁸

En las sociedades cooperativas reconocidas se permite la exoneración de impuestos sobre los intereses del capital invertido hasta 5.000 francos belgas.

La normativa sobre el Impuesto de Sociedades establece un tipo general de gravamen del 41 por ciento, aunque hay un tipo menor, aplicable en función del tipo de actividad económica a las empresas con márgenes de beneficios inferiores a una determinada cantidad. En este Impuesto se permite la exención de los intereses abonados a las inversiones efectuadas por los socios de las sociedades cooperativas.

⁷⁸ INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: Guides to European..., "op. cit."

En el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas están exentos los primeros 1.500 francos belgas procedentes de intereses percibidos por los socios en concepto de remuneración del capital social.⁷⁹

2.2.2.1.3.9 Los fondos de garantía.

El *Institut de Reescompte et de Garantie* gestiona un Fondo de Garantía común para todo el sector bancario belga. La contribución a este Fondo es obligatoria y se concreta en el 0,2 por mil de los depósitos y títulos. Su cobertura se extiende hasta los 500.000 francos belgas por depositante.⁸⁰

Complementariamente, los diferentes tipos de instituciones financieras, y entre ellas los bancos cooperativos, han constituido fondos de garantía adicionales.

2.2.2.2 Las características de la banca cooperativa en Bélgica.

2.2.2.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Bélgica.

La banca cooperativa belga surge en el último cuarto del siglo pasado, en un periodo en que la crisis del agro europeo y el creciente desarrollo del comercio internacional afectaron sensiblemente a la agricultura y a la industria artesanal belga.

Se consideró la necesidad de articular sistemas de financiación para estos sectores, que permitieran modernizar sus instalaciones productivas; y se promovió la constitución de sociedades de agricultores y de trabajadores. En este proceso tuvo una especial influencia el movimiento

⁷⁹ I. GORROÑO: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 20.

⁸⁰ A. CALVO BERNARDINO; J.A. PAREJO GAMIR; J. PAUL GUTIERREZ: El sistema financiero en los países..., "op. cit.", p. 630.

raiffeiseniano que había surgido años antes en la vecina Alemania.

En el Código de Comercio de 18 de mayo de 1873 se incluyeron diversas disposiciones legales sobre las sociedades cooperativas, lo que condujo al establecimiento de un marco legal para regular esta figura jurídica.

Con estas y otras medidas se pretendía ayudar a superar la crisis agrícola del periodo comprendido entre 1880 y 1890, originada principalmente por las políticas de libre-comercio que aplicó el Gobierno belga.

En 1892 se constituye la primera sociedad cooperativa de crédito del tipo "Raiffesenkas", en la localidad de Rillaar, según los principios de F.W. RAIFFEISEN.

Desde ese momento y hasta la conclusión de la *I Guerra Mundial*, el cooperativismo se extendió especialmente en el sector artesanal y en la agricultura. Durante ese periodo se fueron integrando también los diversos planteamientos sociopolíticos que caracterizan a la actual estructura del cooperativismo belga.

A partir de los años 50, las sociedades cooperativas de prestación de servicios y las de crédito se desarrollaron considerablemente (contrariamente, las de consumidores desaparecieron casi por completo).

2.2.2.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Bélgica.

La organización de la banca cooperativa belga se desarrolla en dos ámbitos operativos: los bancos cooperativos de ámbito local, con estatuto jurídico de sociedades cooperativas de crédito; y los bancos cooperativos de ámbito nacional, que actúan como entidades centrales de cada sistema en particular.

No hay en Bélgica una unión de todas las formas de banca cooperativa, sino que conviven varios sistemas con desigual grado de desarrollo y con una cierta pero no exclusiva especialización. La razón de esta situación responde, en parte, a los planteamientos de vinculación sociopolítica que subyacen al resto de las sociedades cooperativas belgas, como se ha tratado más arriba.

Los principales sistemas de banca cooperativa en Bélgica son los siguientes:

- El sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)*⁸¹ cuya entidad central de ámbito nacional es la denominada *CERA Siège Centrale*.
- El sistema encabezado por la *Caisse Ouvrier Belge (COB)*.
- El sistema *Coopératieve Spaarbank Banque d'Epargne (CODEP)*.

Entre estos tres, el sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)*⁸² es el más destacado; los otros dos tienen una menor importancia relativa y cuentan con un estatuto jurídico que presenta formas híbridas entre el de las sociedades cooperativas de crédito y el de las cajas de ahorro.

El capital social de la *Caisse Ouvrier Belge (COB)* está detentado en un 68 por ciento por el grupo cooperativo *ARCOFIN*, que a su vez está controlado en un 54 por ciento por la sociedad cooperativa *ARCOPAR*, que agrupa a 640.000 socios afiliados al *Mouvement Ouvrier Chrétien (MOC)*. En la actualidad tiene 640 oficinas, y cabe destacar su expansión internacional, con la adquisición del 25 por ciento de la entidad *Continental Belgique* en los Estados Unidos de América, en octubre de 1988 (el restante 75 por ciento pertenece a la entidad española *Banco Central-Hispano*).

El capital social de la *Coopératieve Spaarbank Banque d'Epargne (CODEP)* pertenece en un 87 por ciento a la sociedad cooperativa de seguros *Prévision Social (PS)*, vinculado a la *Fédération Belge des Coopératives/Federatie*

⁸¹ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.5].

⁸² En relación con el sistema *Centrale Raiffeisen*, puede verse el Apartado 3.1.5.

der Belgische Kooperaties (FEBECOOP/FEBEKOOP). Se constituyó en 1935, y en la actualidad cuenta con una red de aproximadamente 130 oficinas.

Por otra parte, al contrario de lo que ocurre en otros sistemas europeos de banca cooperativa, en los sistemas belgas no hay bancos cooperativos de ámbito regional. La ausencia de este ámbito operativo intermedio es consecuencia de la no distinción formal, por razón de su dimensión y área territorial, entre unas entidades locales y otras; así como, de la delegación subsidiaria directa de las entidades locales en las centrales.

Lo anterior es además consecuencia indirecta, por una parte, de que la dimensión geográfica belga no precisa la creación de bancos cooperativos de ámbito regional; y, por otra parte, de que la configuración del crédito cooperativo belga está significativamente influida por el sistema de colectividad o de afiliación permanente a una entidad central, que, en versión cooperativa, es conocido como «principio *Rabobank*», con origen en el vecino sistema holandés de banca cooperativa *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*⁸³, donde tampoco hay bancos cooperativos de ámbito regional.

Algunos datos significativos de la banca cooperativa belga, son los siguientes:⁸⁴

- La cuota de mercado se sitúa en torno al 10 por ciento de los depósitos de ahorro; por lo que, a pesar de su importancia relativa, es una de las cuotas más reducidas de su inmediato entorno de bancos cooperativos europeos (Alemania, Francia, Países Bajos).
- El número aproximado de clientes es 1.300.000 personas.
- Por volumen de depósitos el sistema *CERA* ocupa el sexto puesto de su país.

⁸³ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.11].

⁸⁴ "Vid." CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position of CERA..., "op. cit."

CUADRO 2.6

EL SISTEMA BELGA DE BANCA COOPERATIVA

ORGANIZ. COMUN	CONSEIL NATIONAL DE LA COOPÉRATION			
VINCULACION POLITICA	SOCIALISTA	CRISTIANA		INDEPENDIENTE
ORGANIZACION	FÉDÉRATION BELGE DES COOPÉRATIVES	FÉDÉRATION NATIONAL DU COOPÉRATIVES CHRÉTIENS	MOUVEMENT OUVRIER CHRÉTIEN	BELGUISCHE BOERENBOND
SISTEMA DE BANCA COOPERATIVA	CODEP	CAISSE OUVRIER BELGE		CERA
ORGANIZACION	sociedades cooperativas de crédito de ámbito local	sociedades cooperativas de crédito de ámbito local		CERA Siège Centrale 1 of. regional 5 of. provinciales. 1 Secretaría 1 of. en Bruselas. sociedades cooperativas de crédito de ámbito local
IMPLANTACION TERRITORIAL	Principalmente en Valonia.	Principalmente en Flandes		Principalmente en Flandes

2.2.3 Dinamarca*.⁸⁶

2.2.3.1 El entorno de la banca cooperativa en Dinamarca.

2.2.3.1.1 El entorno cooperativo en Dinamarca.

El movimiento cooperativo danés está fuertemente implantado en algunos sectores de la economía, especialmente en la agricultura, la ganadería, la construcción y el crédito.

* La población danesa en 1992 es de 5,2 millones de habitantes; la superficie es 2.220.000 Km² (incluyendo la región autónoma ártica de Groenlandia) y la densidad de población es 2 hab./Km². La renta per cápita es 22.080 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 4,7 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

⁸⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: El sistema financiero en los países de la CE, Edit. AC, Madrid, 1993.
- DANSKE ANDELSKASSER: "General Structure of the Financial Sector in Denmark", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.
- DANSKE ANDELSKASSER: "Historical Background", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.
- DANSKE ANDELSKASSER: "The Legal Status of the Cooperative Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.
- GORRÓN, I.: Cooperativismo general y de crédito en la CEE, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: Guides to European Taxation, International Bureau of Fiscal Documentation, Amsterdam, 1992.
- MICHELSEN, J.: "El mercado, el estado del bienestar y el sector de la economía social. El caso de Dinamarca", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): Economía social. Entre economía capitalista y economía pública, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 227-262.
- MICHELSEN, J.: "La Economía Social en Dinamarca", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 8, octubre 1990, pp. 85-95.
- MONTOLIO HERNÁNDEZ, J.M.: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- SAMMENSLUTNINGEN DANSKE ANDELSKASSER: Arsregnskab-1991, Sammenslutningen Danske Andelskasser, Hammershoj, 1992.
- SCHEEL, P.: "Marco legal de las cooperativas en Dinamarca", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 91-93.

En Dinamarca es en el sector agrario, y en este caso el subsector del ganado porcino, donde más se ha extendido la forma cooperativa en sus explotaciones (el 90 por ciento de esta ganadería se encuentra en régimen de explotación de mataderos constituidos con forma cooperativa).

La tradición cooperativa danesa en el ámbito agrario llevó a la creación, en 1899, del *Samvirkende Danske Adelsselskaber* o *Andelsudvalget*, traducible como *Comité Central Cooperativo Danés*, que, en la actualidad, continúa siendo la institución representativa de las sociedades cooperativas agrarias, con más de 200.000 socios y 40.000 empleados.⁸⁷

En otro orden de cosas merecen ser destacadas las sociedades cooperativas de consumidores -la primera se creó en 1866 en la localidad de Thisted-, las de distribuidores y las de servicios, las cuales se agrupan en torno a otras tantas federaciones y asociaciones⁸⁸.

Las sociedades cooperativas de consumidores danesas, al contrario que lo que ocurre en otros países, se han desarrollado principalmente en las áreas rurales. La *Faellesforeningen for Danmarks Brugsforeninger* (FDB), o *Sociedad Cooperativa Danesa de Ventas al Por Mayor*, se constituyó en 1896, y cuenta en la actualidad con cerca de 400.000 socios.

Por otra parte, ante la ausencia de una legislación propia para las sociedades cooperativas, la reglamentación estatutaria asume un papel relevante; a la vez que genera la necesidad de constituir organizaciones representativas, entre cuyas funciones se incluye velar por el correcto cumplimiento de los estatutos y de los principios cooperativos. Este es el caso de la federación *Det Kooperative Faellesforbund* (DKF), creada en 1922.

⁸⁷ I. GORROÑO: *Cooperativismo general y de crédito...*, "op. cit.", p. 33.

⁸⁸ "Ibíd."

Es remarcable que el efecto propagador que ha tenido el cooperativismo alemán en los sistemas cooperativos de países limítrofes no ha incidido significativamente en Dinamarca, aunque también es cierto que el fenómeno cooperativo tuvo su origen, especialmente en la actividad crediticia, en la parte central y occidental del país germano, lejos de la frontera danesa; aunque también deben considerarse las diferencias confesionales.

2.2.3.1.2 El entorno financiero en Dinamarca.

2.2.3.1.2.1 Estructura de la banca en Dinamarca.

Las instituciones financieras danesas se clasifican en tres grupos:⁸⁹

- El formado por el Banco Central de Dinamarca, los bancos comerciales, las cajas de ahorros y los bancos cooperativos.
- El constituido por las instituciones financieras especializadas, como las sociedades de crédito a la construcción y otras.
- El grupo heterogeneo de instituciones, entre las que se incluye la *Post-Giro* (la caja postal).

Los bancos comerciales, las cajas de ahorro y los bancos cooperativos se rigen por la Leyes generales de la Banca y de las Cajas de Ahorro.

2.2.3.1.2.2 Autoridades financieras en Dinamarca.

Las autoridades que supervisan la actividad bancaria son el *Ministerio de Industria* y el *Banco Central de Dinamarca*.

⁸⁹ DANSKE ANDELSKASSER: "General Structure of the Financial Sector in Danemark...", "op. cit."

El *Ministerio de Industria* delega la supervisión en el *Banco Central de Dinamarca*, pero toma la iniciativa legal que afecta a la banca en cuanto a la política financiera.

El *Banco Central de Dinamarca* realiza la supervisión relacionada con la política monetaria y establece los límites y coeficientes que deben cumplir las instituciones financieras.

2.2.3.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Dinamarca: rasgos característicos.

2.2.3.1.3.1 La normativa legal básica.

Dinamarca, al igual que otros países escandinavos, no ha desarrollado hasta el momento un Derecho escrito para regular la actividad de las sociedades cooperativas; aunque en 1986, una Comisión del Gobierno danés publicó un borrador de Propuesta para una Ley General de Cooperativas⁹⁰ que, a 31 de diciembre de 1993, no ha originado aún un texto legal⁹¹; aunque, cabe destacar la primera tentativa para introducir una legislación específica en 1911.

Como consecuencia de esta ausencia de regulación específica, las sociedades cooperativas danesas se consideran un tipo más de asociaciones mercantiles, según la Constitución Danesa, y como tales, el ordenamiento jurídico dispone que no deben estar sujetas a normas restrictivas.

Su funcionamiento se adecúa, con ciertos matices, a las normas comunes que regulan a las sociedades de capital, y a sus estatutos, que son los que recogen los principios comunes a la tradición cooperativa. Es decir, las sociedades cooperativas danesas se identifican y se diferencian de

⁹⁰ DANSKE ANDELSKASSER: "The Legal Status of the Cooperative Banks...", "op. cit."

⁹¹ INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: Guides to European..., "op. cit."

otras formas mercantiles por la aceptación interna de unos principios de organización y funcionamiento coincidentes con los principios cooperativos formulados por la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*.

La regulación legal en torno a la banca cooperativa remite a las instituciones que la componen -sociedades cooperativas de crédito, sus asociaciones y entidades centrales- a las normas comunes para el resto de las entidades de depósito; es decir, a las Leyes generales de la Banca y Cajas de Ahorro.⁹²

2.2.3.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

La constitución de una sociedad cooperativa de crédito en Dinamarca precisa su afiliación a la *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*, que es la organización representativo-operativa que agrupa a los bancos cooperativos daneses.

Para que un banco cooperativo pueda ser miembro de la citada *SDA*, tiene que subrogarse en las normas de esta organización, lo que concierne también a la supervisión de la actividad bancaria. De esta forma se participa de la regulación común impuesta por la Ley en cuanto a la solvencia, liquidez, límites de crédito, etcétera. Antes de que un banco cooperativo pueda formar parte de dicha organización, ésta analiza las condiciones de su plan financiero y la trayectoria profesional de sus directivos.

⁹² DANSKE ANDELSKASSER: "The Legal Status of the Cooperative Banks...", "op. cit."

2.2.3.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

El número mínimo de socios, según se deriva de los preceptos normativos de las asociaciones danesas y de la Propuesta de la norma indicada más arriba, es tres.⁹³

Ante la ausencia de una norma específica, los estatutos adquieren gran relevancia en el funcionamiento de las sociedades cooperativas, recogiendo, entre otros aspectos, la reglamentación sobre las sanciones a los socios.

En cuanto a la responsabilidad de los socios, la Propuesta de la norma legal referida más arriba no interfiere en la tradición danesa sobre la responsabilidad ilimitada en las sociedades cooperativas, aspecto cuya regulación se remite a los estatutos (la tendencia actual es hacia el régimen de responsabilidad limitada).

En el caso concreto de la banca cooperativa, para acceder a un crédito de estas entidades el potencial prestatario debe hacerse socio de la entidad; en cambio, cualquier persona física o jurídica puede realizar depósitos sin el requisito de ser socio.

Por lo que respecta al funcionamiento orgánico, la administración y la gestión de la sociedad cooperativa están reguladas en los estatutos, siendo común la estructura característica de los órganos de gobierno: Asamblea General, Consejo Rector, Director y auditores o interventores; estando prevista la participación de los trabajadores asalariados en los órganos sociales, aunque en modo diferente al de los socios.

La Asamblea General, que puede ser sustituida por una Asamblea de Delegados, funciona según el principio de "una

⁹³ P. SCHEEL: "Marco legal de las cooperativas en Dinamarca...", "op. cit", p. 91.

persona un voto", salvo que los estatutos establezcan disposiciones particulares al respecto.

2.2.3.1.3.4 La actividad financiera.

La actividad de la banca cooperativa danesa se rige por las mismas disposiciones y usos bancarios que el resto de las entidades bancarias del país.

No hay ninguna norma legal que regule las características de los depósitos que pueden captar las sociedades cooperativas de crédito y tampoco es obligatoria su comunicación a las autoridades. Sin embargo, como hay un tratamiento fiscal diverso según el tipo de depósitos, sí se produce una comunicación efectiva a la autoridad competente en cuanto a su carácter y volumen.

Por lo que respecta a las operaciones crediticias, cada banco cooperativo puede determinar su política particular, pero deben cumplirse los siguientes requisitos:

- Las operaciones de crédito que no excedan del 35 por ciento de los fondos propios del banco cooperativo pueden ser respaldadas por el Director y/o el Consejo Rector, aunque no es preciso.
- Las operaciones crediticias que superen ese 35 por ciento sólo pueden ser realizadas si cuentan con el previo consentimiento de la organización representativa de los bancos cooperativos *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*, previo informe del Consejo Rector del banco cooperativo interesado.
- Para conceder cualquier tipo de préstamo deben observarse los requisitos internos de liquidez.
- Los prestatarios deben ser socios de la sociedad cooperativa de crédito, como se ha indicado más arriba.

2.2.3.1.3.5 El excedente y las reservas.

Los estatutos pueden fijar la retribución de las aportaciones económicas si ésta se produce. El interés sobre las participaciones sociales se considera un gasto según la

Propuesta de la norma legal que regularía en el futuro las sociedades cooperativas danesas.

Por lo que respecta a la eventual distribución de las reservas, en caso de liquidación de la sociedad, o en caso de salida justificada del socio, éste tiene derecho al reembolso de su parte correspondiente sobre las reservas constituidas.

2.2.3.1.3.6 La inspección.

En la Propuesta de la norma danesa sobre cooperativas no se establecen disposiciones especiales sobre la obligación de presentar informes periódicos al Registrador del Estado ni una inspección oficial de las sociedades cooperativas de crédito.

Por lo que se refiere a la auditoría de los estados contables de los bancos cooperativos, recae en dos empresas autorizadas por el Estado, que son designadas por la *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*. Todas las cuentas auditadas son posteriormente remitidas a esa organización. Además, desde el 1 de enero de 1991, todos los bancos cooperativos deben ser también auditados por un departamento interno de la propia organización SDA.

2.2.3.1.3.7 Los coeficientes legales.

Los coeficientes legales que se aplican en la actividad de la banca cooperativa danesa son los mismos que rigen en las restantes formas bancarias. Algunas de sus características más significativas son las siguientes:⁹⁴

- En cuanto a la solvencia, el conjunto del capital social junto con su capital subordinado deben representar, al menos, el 10 por ciento de las deudas totales y de los créditos garantizados. La concentración de riesgos tiene un límite individual del 25 por ciento y un límite global del 800 por ciento de los recursos propios.

⁹⁴ DANSKE ANDELSKASSER: "The Legal Status of the Cooperative Banks...", "op. cit."

- En cuanto a la liquidez, los fondos líquidos de los bancos cooperativos, constituidos por las cuentas de tesorería, los depósitos en bancos, cajas de ahorro y otros bancos cooperativos, así como los valores negociables, deben representar, al menos, el 15 por ciento de sus deudas y el 10 por ciento de la deuda total garantizada.
- No hay coeficiente de caja en Dinamarca.

2.2.3.1.3.8 La regulación fiscal.

Todas las sociedades cooperativas danesas tienen un régimen fiscal común al resto de las empresas.

Están sometidas al Impuesto sobre Sociedades ("Selkabsskatteloven"), aunque algunas de ellas, por razón de su actividad, gozan de determinadas ventajas fiscales⁹⁵, como es el caso de las sociedades cooperativas de consumo, que pueden tratar como gastos los retornos concedidos a los socios.

2.2.3.1.3.9 Los fondos de garantía.

La contribución a un fondo de garantía de depósitos público no es obligatoria por parte de las sociedades cooperativas de crédito.

En 1973, los bancos cooperativos daneses acordaron, voluntariamente, la creación de un fondo de garantía, con el propósito de asegurar el mantenimiento o el reestablecimiento de los depósitos de los clientes en caso de insolvencia de alguna entidad miembro.

La dotación de este fondo se realiza mediante contribuciones anuales proporcionales a la dimensión económica de los bancos cooperativos partícipes.

⁹⁵ INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: Guides to European..., "op. cit.", Denmark-390, Section-2, [175].

2.2.3.2 Las características de la banca cooperativa en Dinamarca.

2.2.3.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Dinamarca.

La banca cooperativa danesa surge más tarde que en los países centroeuropeos. El primer banco cooperativo danés se constituyó en 1915 en la localidad de Outrup, inspirándose en los "Raiffeisenbanken" alemanes creados desde 1864.

Desde entonces, y en estrecha relación con las sociedades cooperativas agrarias, se fueron constituyendo sociedades cooperativas de crédito locales, hasta alcanzar, en 1926, un total de 99 bancos cooperativos.⁹⁶

En 1921 se constituyó la asociación de bancos cooperativos *Foreningen Danske Andelskasser*, germen de la actual *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*, con el propósito de, "a través de la cooperación, asegurar las condiciones financieras de los bancos cooperativos y crear una organización de representación válida para éstos"⁹⁷.

Hasta 1964, la *Foreningen Danske Andelskasser* actuó únicamente con carácter representativo pero no operativo. En 1964 se constituyó una fundación de depósito y crédito con el objeto de fortalecer la estructura financiera del sistema de bancos cooperativos mediante la captación de depósitos de los bancos cooperativos locales, y con el propósito de garantizar un uso eficiente de los recursos financieros mediante su destino, en parte, a la reinversión en las áreas locales.

En 1970, esta fundación se convirtió en una entidad bancaria con la denominación de *Danske Andelskasser Bank*, con sede en Hammershoj. De esta forma el crédito cooperativo danés se adaptó a la *Primera Directiva Bancaria* de la

⁹⁶ DANSKE ANDELSKASSER: "Historical Background...", "op. cit.", pp. 7-8.

⁹⁷ "Ibíd.", p. 7.

Comunidad Europea⁹⁸, mediante la aplicación del principio de afiliación permanente a una entidad central.

En 1986 se creó la Asociación Danesa de Bancos Cooperativos o *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*, que asume las funciones de la anterior asociación *Foreningen Danske Andelskasser*.

2.2.3.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Dinamarca.

El peso relativo de la banca cooperativa en el sistema financiero danés es comparativamente menor que en países vecinos como Alemania, Países Bajos o Suecia. Sin embargo, desempeña un destacado papel en la financiación de la agricultura y la ganadería.

La estructura de la banca cooperativa danesa se desarrolla en dos ámbitos operativos: el primero está formado por los bancos cooperativos locales; y el segundo está compuesto por la federación *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)*, como organización representativa, y por el *Danske Andelskasser Bank*, como entidad central del sistema.

Los bancos cooperativos locales son sociedades cooperativas de crédito, principalmente de tipo rural. Son unidades independientes creadas y dirigidas por sus socios. La densidad de su red de oficinas es mayor en las zonas de interés agrícola, aunque se extiende a todo el territorio danés (excepto en la región autónoma de Groenlandia).

En Dinamarca no hay bancos cooperativos regionales, pero las entidades de ámbito local se compartimentan en 8

⁹⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, D.O.C.E., N. L. 322/30-37, de 17 de diciembre. Modificada por la DIRECTIVA 86/524, de 27 de octubre de 1986.

regiones, cada una de las cuales elige a 2 miembros que la representan, respectivamente, en el Consejo Rector de la federación *Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA)* y en el Consejo de Representantes de la entidad central *Danske Andelskasser Bank*.

El *Danske Andelskasser Bank* es una sociedad anónima. Sus accionistas son 44 bancos cooperativos. Su precursor fue el *Danske Andelsbanken*, que era una entidad al servicio del sector cooperativo hasta que se convirtió en sociedad anónima al fusionarse con un banco comercial a mediados de los años 80. Como consecuencia de esto, el nuevo banco, aunque aún mantiene parte de la filosofía cooperativa original, es un banco comercial, razón por la cual abandonó el Grupo Bancario *UNICO*⁹⁹, del que fue socio fundador en 1977.

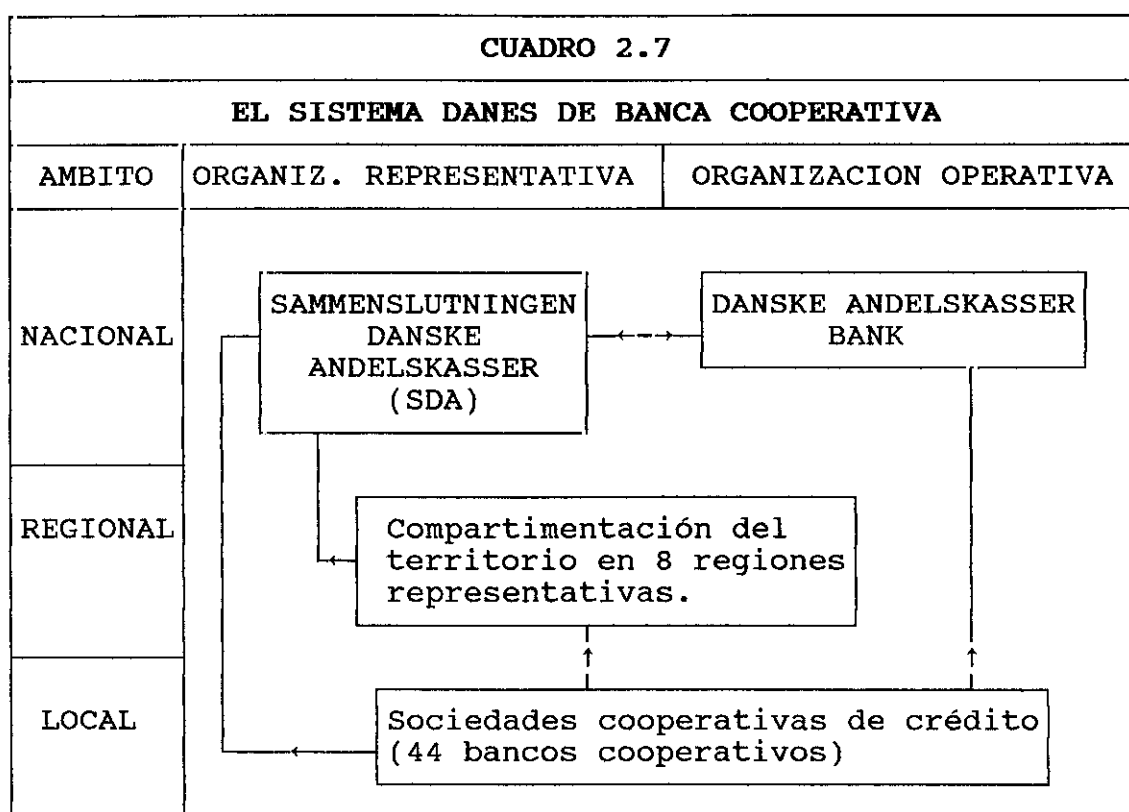
Las funciones principales de la entidad central son las relacionadas con los servicios bancarios que realiza para sus bancos cooperativos locales asociados y que éstos no pueden desempeñar adecuadamente de forma aislada, como la actividad internacional y las funciones de compensación.

Por otra parte, cifras significativas referidas a 1992 que ilustran la dimensión de la banca cooperativa danesa son las siguientes¹⁰⁰:

- Reune a más de 37.000 socios y tiene aproximadamente 70.000 clientes.
- La cuota de mercado se acerca al 2 por ciento del total de los depósitos de ahorro de la banca comercial y cajas de ahorro de Dinamarca.
- La distribución por sectores de los depósitos y créditos es, respectivamente, el 13 y el 22 por ciento para la agricultura; el 2 y el 5 por ciento para las explotaciones forestales y la cría de ganado; el 1 y el 3 por ciento para la industria; el 2 y el 5 por ciento para los servicios, el comercio y el transporte; el 10 y el 15 para las administraciones públicas; y el 72 y el 50 por ciento para los clientes privados.

⁹⁹ Este Grupo bancario, formado por los principales bancos cooperativos europeos, se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.3.2.2].

¹⁰⁰ SAMMENSLUTNINGEN DANSKE ANDELSKASSER: *Arsregnskab-1991...*, "op. cit."



2.2.4 España*.102

- * La superficie de España es 504.741 Km², la población alcanza, en 1992, los 39,5 mill. de habitantes y la densidad es 78,3 hab/Km². La renta per cápita es 11.020 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 4,8 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).
- 102 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:
- ARCO ALVAREZ, J.L.: "Cooperativas de crédito y crédito cooperativo", REVESCOO, N. 47, enero-abril 1979, pp. 3-36.
 - AVELLA REUS, L.: El crédito agrario en España: Estructura institucional y política financiera, Tesis Doctoral, Universidad Politécnica de Valencia, 1984.
 - BALAGUER ESCRIG, C.: "Las recientes reformas legislativas y el crédito cooperativo en España", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 5, octubre-diciembre 1988, pp. 45-100.
 - BALAGUER ESCRIG, C.: El Crédito Cooperativo, Régimen jurídico estatal, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, diciembre 1989.
 - BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Memoria del Banco de Crédito Agrícola 1983, Banco de Crédito Agrícola, Madrid, 1984.
 - BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", Boletín Económico del Banco de España, junio 1993, pp. 33 y ss.
 - CEBRIAN, J.; IGLESIAS-SARRIA, C.: "Concentración en el sector bancario español", Boletín Económico del Banco de España, mayo 1992.
 - COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: Boletín Informativo, Comité Español Permanente de la Economía Social (CEPES), Ns. 3-5, noviembre-diciembre 1993.
 - COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: "Manifiesto-Programa de la economía social", en I Congreso de la Economía Social, Madrid, 11 de diciembre de 1993.
 - CONDE RODRIGUEZ, C.: "Clasificaciones y rankings de las cooperativas de crédito en 1991", Crédito Cooperativo, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 29-44; "Clasificación y ranking del crédito cooperativo en España (II parte)", Crédito Cooperativo, N. 64, julio-agosto 1993, pp. 41-56.
 - CUERVO GARCIA, A.: La crisis bancaria en España 1977-1985, Ariel, Barcelona, 1988.
 - CUERVO GARCIA, A.; PAREJO GAMIR, J. A.; RODRIGUEZ SAIZ, L.: Manual de sistema financiero español (3ª edición), Ariel, Barcelona, 1990; (6ª edición 1993).
 - GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.; GOMEZ APARICIO, A.P.; PALOMO ZURDO, R.J.: "Estudio de la normativa reciente de las sociedades cooperativas de crédito españolas", Actualidad Financiera, 21-27 de junio de 1993, N. 25, Doc. F-14, pp. 179-212.
 - MARTIN MESA, A.: La crisis de las Cajas Rurales españolas y el nuevo modelo del cooperativismo de crédito agrario, Banco de Crédito Agrícola-Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1988.
 - MARTIN, M.: "Ponencia presentada en el I Encuentro de Tesorería de Cajas Rurales y Cooperativas de Crédito en la Caja Rural de Zamora, 3-4 de abril de 1991", Crédito Cooperativo, N. 49, marzo-abril, 1991, pp. 31-41.
 - MIRANDA GALLARDO, A.A.; SOLER TORMO, F.: "El nuevo entorno financiero europeo y sus consecuencias sobre la banca cooperativa europea: incidencia especial sobre las cajas rurales españolas", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (2ª edición), Crédito Cooperativo, N. 51, julio-agosto 1991, pp. 7-35.
 - MONZON CAMPOS, J.L., BAREA TEJEIRO, J.: El libro blanco de la Economía Social en España, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Colección Informes N. 16, Madrid, 1991.
 - MONZON CAMPOS, J.L., BAREA TEJEIRO, J.: Las cifras clave de la Economía Social en España, CIRIEC-CEPES, Madrid, 1993.
 - PALOMO ZURDO, R.J.: "La banca cooperativa en España: dimensión y función de las sociedades cooperativas de crédito en la financiación empresarial", Economía Industrial, en prensa (1994).
 - PARRA RUIZ, E.: "Las cooperativas de crédito: presente y futuro", Papeles de Economía Española, N. 54, Madrid, 1993, pp. 180-194.

2.2.4.1 El entorno de la banca cooperativa en España.

2.2.4.1.1 El entorno cooperativo en España.

Desde el ordenamiento legal del Estado español¹⁰³ se clasifica a las sociedades cooperativas en 13 grupos: de Trabajo Asociado; de Consumidores¹⁰⁴ y Usuarios; de Viviendas¹⁰⁵; Agrarias; de Explotación Comunitaria de la Tierra; de Servicios; del Mar; de Transportistas; de Seguros; Sanitarias; de Enseñanza; Educativas; y de Crédito.

Las sociedades cooperativas españolas dependen administrativamente: del *Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES)*¹⁰⁶ del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social; de la Administración Pública Autonómica correspondiente con competencias en la materia; y, según la actividad económica que desarrollen, de otros organismos

- ROJO FERNANDEZ, A.: "La Crisis de las cajas rurales", Revista de Derecho Bancario y Bursátil, N. 17, Año V, enero-marzo 1985.

- SANCHEZ SANTOS, J.A.; DE SARALEGUI, F.J.: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", Crédito Cooperativo, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 69-82.

- SOLER TORMO, F.V.: "La cuenta financiera de las cooperativas de crédito", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 123-153.

- TERRON MUÑOZ, F.: Las cajas rurales españolas: nacimiento, auge y perspectivas del cooperativismo agrario crediticio en España, Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1987.

¹⁰³ "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit."

¹⁰⁴ "Vid." I. BUENDIA MARTINEZ: "Análisis de las sociedades cooperativas de consumidores y usuarios dentro del marco normativo e institucional de la defensa de los derechos del consumidor", en XI Jornadas cooperativas sobre industria agroalimentaria, Lérida, 26-27 de marzo de 1993, y en VARIOS AUTORES: La industria agroalimentaria, Asociación de Expertos Cooperativos (AEC), Lleida, N. 12, octubre de 1993, pp. 163-177.

¹⁰⁵ "Vid." A.P. GOMEZ APARICIO: Análisis de los aspectos financieros de la sociedad cooperativa de viviendas en España. (Especial referencia al marco financiero que las condiciona: el mercado hipotecario y la financiación privilegiada en materia de viviendas. Un estudio de administración de empresas), Tesis Doctoral, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, 1991, Editorial de la Universidad Complutense de Madrid, 1993; y Consejería de Economía de la Comunidad de Madrid, Madrid, 1993.

públicos, entre los que se encuentran los respectivos Ministerios.

Las cifras agregadas de las sociedades cooperativas españolas se recogen en el cuadro siguiente:

CUADRO 2.7				
CENSO DE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS EN ESPAÑA				
TIPOLOGIA	NUMERO	SOCIOS	ASALARIADOS	VENTAS*
C. Consumidores	477	800.883	6.533	27.446
C. Trab. asoc.	8.433	127.924	166.926	881.416
C. Enseñanza	580	8.430	6.095	14.384
C. Sanitarias	122	166.493	23.932	17.203
C. Mar	175	1.360	n.d	n.d
C. Transport.	394	4.688	7.777	41.488
C. Agrarias	3.414	837.467	23.900	541.706
C. Viviendas	3.806	1.130.046	57.022	162.920
C. Crédito	104	909.073	9.849	82.623
TOTAL	17.505	3.986.364	302.036	1.769.186
* Ventas en miles de millones de pesetas.				
Fuente: <i>Comité Español Permanente de la Economía Social</i> Boletín Informativo, N. 3, noviembre 1993.				

España "se caracteriza por la atomización de las organizaciones que representan a las empresas de participación, en un doble sentido: el mutualista, que reúne a empresas homogéneas por razón del tipo de socios; el territorial, o por razón de la ubicación en la misma comunidad autónoma; promovido, sin duda, por la progresiva asunción de competencias en materia de sociedades cooperativas y de sociedades anónimas laborales (las cofradías de pescadores con más razón; y las sociedades agrarias de transformación que están administradas desde las unidades agrícolas)"¹⁰⁷.

¹⁰⁶ ESPAÑA: LEY 31/1990, de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del estado para 1991; que en su art. 98 crea el Instituto Nacional de la Economía Social, suprimiendo el Consejo Nacional del Cooperativismo, B.O.E. del 28 de diciembre, p. 38670.

¹⁰⁷ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ:: "¿Creación de empleo a través de la "economía social"?...," op. cit."

Sin embargo, recientemente se está produciendo un fenómeno significativo. En efecto, desde el punto de vista de la representación institucional, muchas confederaciones y uniones sectoriales o territoriales de la denominada "economía social" en España se reúnen en torno a una organización común a ellas que es el *Comité Español Permanente de la Economía Social (CEPES)*, que actúa como interlocutor común para la elaboración de políticas y estrategias y para la defensa de los intereses de estas organizaciones. Desde diciembre de 1993, esta organización se transforma en la *Confederación Empresarial Española de la Economía Social*.

Los compromisos de esa denominada "economía social" en España, y dentro de ella de las sociedades cooperativas, giran en torno a los siguientes aspectos:¹⁰⁸

- La eficiente gestión empresarial de los recursos y el desarrollo de valores democráticos y participativos.
- La gestión profesional de los recursos empresariales, reforzada mediante la flexibilidad de las relaciones laborales y las estructuras de capital abiertas.
- La solidaridad.
- La integración en unidades competitivas mediante procesos de concentración.
- La capitalización de las sociedades, la rentabilidad de los recursos propios y la reinversión de los excedentes.
- La entrada en nuevos mercados, la generación de empleo y la atracción de recursos.
- La respuesta a las necesidades de la sociedad y en especial de los trabajadores y consumidores.
- La valoración de los recursos humanos y su formación.
- La articulación de entidades financieras, de capital-riesgo, de garantía recíproca y de seguros.
- La contribución de las organizaciones de representación y coordinación sectoriales.

¹⁰⁸ COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: "Manifiesto-Programa...", "op. cit.", pp. 9-10.

2.2.4.1.2 El entorno financiero en España.

2.2.4.1.2.1 Estructura de la banca en España.

Las principales categorías de las instituciones que componen el sistema crediticio español son las siguientes:

- El Banco de España.
- Las entidades de depósito:
 - Los bancos comerciales.
 - Las cajas de ahorro.
 - Las sociedades cooperativas de crédito.
- Las entidades de crédito de ámbito operativo limitado.
- El Crédito Oficial.¹⁰⁹

Las sociedades cooperativas de crédito dependen, a efectos registrales y por razón de su naturaleza, del *Ministerio de Trabajo y Seguridad Social*, a través del *Instituto para el Fomento de la Economía Social (INFES)*; además, por razón de su objeto, dependen del *Ministerio de Economía y Hacienda* y del *Banco de España* (sin perjuicio de lo regulado por las respectivas comunidades autónomas con competencias en la materia¹¹⁰).

2.2.4.1.2.2 Autoridades financieras en España.

Las autoridades político-decisorias para la actividad bancaria en España son el Gobierno del Estado, a través del *Ministerio de Economía y Hacienda*, y las comunidades autónomas. La autoridad ejecutiva es el *Banco de España*¹¹¹.

¹⁰⁹ El Instituto de Crédito Oficial (ICO) constaba, hasta 1992, entre otros organismos, de una serie de entidades especializadas en distintos sectores de la economía: el Banco de Crédito Agrícola, el Banco Hipotecario de España, el Banco de Crédito Industrial y el Banco de Crédito Local. En la actualidad, este grupo de entidades, junto con la Caja Postal de Ahorros y el Banco Exterior de España, se integra en la Corporación Bancaria de España Argentería, que se compone, en abril de 1993, de 57 bancos y entidades financieras. La privatización de esta corporación comienza parcialmente en abril de 1993.

¹¹⁰ A este respecto, puede verse el Anexo Tercero de este trabajo.

¹¹¹ "Cfr." ESPAÑA: LEY 26/1988..., "op. cit."; que delega en el Banco de España el control de las entidades de crédito.

También ejercen sus respectivas competencias la *Comisión Nacional del Mercado de Valores*, la *Dirección General del Tesoro y Política Financiera*, la *Dirección General de Seguros* y la *Dirección General de Transacciones Exteriores*.¹¹²

El *Banco de España*¹¹³ desempeña funciones fiscalizadoras e instructoras, como la inspección periódica de la actividad y de las cuentas de resultados de las entidades financieras, a la vez que vela por el cumplimiento de la política monetaria del Gobierno, media en la resolución de conflictos entre las entidades, o realiza controles extraordinarios.

2.2.4.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en España.¹¹⁴

¹¹² A. CUERVO GARCIA; J. PAREJO GAMIR; L. RODRIGUEZ SAIZ: *Manual de sistema financiero...*, "op. cit.", p. 43.

¹¹³ A este respecto, el Consejo de Ministros del Martes 29 de diciembre de 1992, aprobó el Proyecto de Ley de Autonomía del Banco de España (remitido a las Cortes el Viernes 22 de enero de 1993). El Jueves 19 de mayo de 1994 se aprueba en el Congreso de los Diputados esta norma.

¹¹⁴ La extensión de este apartado y su mayor detalle con respecto a sus homólogos de esta parte del trabajo justifican su tratamiento en el Anexo Primero.

2.2.4.2 Las características de la banca cooperativa en España.¹¹⁵

2.2.4.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en España.

Este análisis se puede abordar desde tres ejes o perspectivas:

- 1ª) La de su origen y antecedentes históricos.
- 2ª) La referida a la denominada "crisis de las cajas rurales".
- 3ª) La aplicación del Plan de saneamiento de las cajas rurales y sus efectos.

Por lo que respecta a los antecedentes históricos, las sociedades cooperativas de crédito rurales surgen desde los sindicatos agrarios católicos¹¹⁶ creados en el primer tercio del siglo XX. En 1913 crearon una estructura de ámbito superior que fue la *Confederación Nacional Católica Agraria (CNCA)*.

Tras el paréntesis de la Guerra Civil (1936-1939), se siguió un criterio de intervencionismo político¹¹⁷, que se tradujo en una dependencia directa de las sociedades cooperativas respecto del *Ministerio de Trabajo y del Banco de España*.

En 1957 se constituye, con forma de sociedad cooperativa de crédito de segundo grado, la *Caja Rural Nacional (CRUNA)*, que asocia al crédito cooperativo rural y desempeña funciones de intermediación entre la autoridad monetaria y las entidades federadas. Este sistema federativo

¹¹⁵ En este y en otros apartados se utilizan indistintamente las denominaciones "caja rural" y "sociedad cooperativa de crédito de tipo rural", aunque, como se indicó en la Primera Parte de este trabajo, la primera no sea en absoluto rigurosa, especialmente desde la promulgación del REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 43, de 19 de febrero, pp. 5295-5310. Con todo, la denominación "caja rural" se puede hacer también extensiva a otros sistemas extranjeros de banca cooperativa debido a su brevedad y a su tradicional identificación.

¹¹⁶ "Cfr." ESPAÑA: LEY de 28 de enero de 1906, de Sindicatos Agrarios Católicos.

¹¹⁷ "Cfr." ESPAÑA: LEY de 2 de enero de 1942 de Cooperación y su Reglamento de 11 de noviembre de 1943, derogada por la LEY 52/1974, de 19 de diciembre, General de Cooperativas, B.O.E. de 21 de diciembre, derogada por la LEY 3/1987..., "op. cit".

de banca cooperativa contaba también con un consorcio que incluía los denominados *Fondos de Solidaridad*, que hacían las veces de fondo de garantía.

En 1984 el *Banco de Crédito Agrícola (BCA)* asume las funciones de la *Caja Rural Nacional*, como consecuencia de los perniciosos efectos de la crisis bancaria sobre el crédito cooperativo rural.

La denominada "crisis de las cajas rurales", en relación con la crisis de la banca española¹¹⁸, se acentúa entre 1971 y 1983; y la situación se agravó por diversas circunstancias:

- La caída del ahorro propiciada por la inflación, y, en general, la crisis económica, que endureció la competencia entre los intermediarios financieros incidiendo considerablemente sobre las cajas rurales debido a su menor capacidad profesional.
- La desfavorable evolución de los precios agrarios, que influyó directamente en la situación financiera de las cajas rurales.
- El continuo encarecimiento del coste medio del pasivo.

La referencia a la crisis bancaria es necesaria para entender dos aspectos de la crisis de las cajas rurales: "en primer lugar, la imposibilidad de realizar una consideración absoluta sino relativa de la magnitud de la crisis de las cajas rurales dado su entonces escaso peso en el sistema financiero español; y, en segundo lugar, el hecho de que la crisis tuviese como consecuencia el fenómeno asociativo entre las cajas rurales y el *Banco de Crédito Agrícola*"¹¹⁹.

Una relación no exhaustiva de las causas que, más que motivar, agravaron esa crisis es la siguiente:¹²⁰

- La deficiente gestión en general y la presencia de importantes desequilibrios financieros en un gran número de sociedades cooperativas de crédito rurales.
- Las situaciones de fraude en algunas de esas entidades.

¹¹⁸ Esta crisis bancaria se produce en el periodo comprendido entre 1978 y 1985, afectando a 58 bancos que representaban el 27,14 por ciento de los recursos ajenos del sistema bancario, el 27,19 por ciento de los recursos propios y el 27,67 por ciento de los empleados del sector;

"Vid." A. CUERVO GARCIA: *La crisis bancaria en España...*, "op. cit."

¹¹⁹ A. ROJO FERNANDEZ: *"La crisis de las cajas rurales..."*, "op. cit".

¹²⁰ A. MARTIN MESA: *La crisis de las Cajas Rurales españolas...*, "op. cit.", p. 168.

- La concentración de riesgos por imperativo legal, la limitación de las operaciones activas de las entidades a sus socios y la excesiva concentración en la financiación de actividades agrarias.
- La coincidencia en las mismas personas de propietarios y clientes.¹²¹
- La escasa potencia individual de esas entidades para ofrecer servicios competitivos.
- La excesiva liquidez, motivada en parte por las amplias colocaciones en el mercado interbancario debido a la necesidad de obtener altas rentabilidades para poder ofrecer créditos más baratos a sus socios.
- La estacionalidad de los recursos en algunas entidades.

La importancia, cada vez mayor, de los problemas financieros de algunas cajas rurales condujeron a la necesidad de ejecutar un plan de saneamiento. Su inicio se sitúa en la inspección del *Banco de España* a la *Caja Rural Provincial de Jaén* durante los meses de marzo y abril de 1982. La crisis de esta entidad "fué motivada por la extralimitación de su labor, subvencionado indirectamente la actividad agrícola mediante dos sociedades cooperativas de producción vinculadas a su Consejo Rector"¹²². Su salvamento y el de las restantes cajas rurales afectadas se realizó mediante una aportación del Estado de 23.000 millones de pesetas -el 5 de marzo de 1984 la *Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos* aprobó los respectivos planes de saneamiento-. En esta fecha comenzó oficialmente el Plan de saneamiento, que tuvo una mayor incidencia hasta finales de 1989. A partir de ese año, y hasta 1992, la incidencia del Plan y de las ayudas complementarias ha sido mínima.¹²³

Las líneas fundamentales del Plan de saneamiento fueron procurar eliminar las pérdidas de explotación de las entidades afectadas y compensar las pérdidas acumuladas a 31 de diciembre de 1983, en un plazo de 5 años.¹²⁴

¹²¹ "Ibíd.", pp. 168-169.

¹²² "Ibíd.", pp. 214-217.

¹²³ BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados...", "op. cit", p. 33.

¹²⁴ J.A. SANCHEZ SANTOS; F.J. DE SARALEGUI: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito...", "op. cit.", "p. 69.

El Plan se aplicó originalmente a la *Caja Rural Nacional (CRUNA)*, a 15 sociedades cooperativas de crédito rurales provinciales, y a 3 de ámbito comarcal y local. Concretamente a las de las provincias de Alicante, Avila, Badajoz, Baleares, La Coruña, Madrid, Málaga, Murcia, Palencia, Las Palmas, Pontevedra, La Rioja, Santander, Sevilla y Teruel; y a las de las comarcas y localidades de Talavera de la Reina, Sax y Vilanova i la Geltrú.

El 19 de julio de 1983 se firmó el acuerdo-marco entre 79 cajas rurales y el *Banco de Crédito Agrícola*, quedando fuera del acuerdo 64 entidades (8 provinciales y 56 comarcales y locales).

Complementariamente, en 1983 se constituye el *Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro y Sociedades Cooperativas de Crédito*¹²⁵, que ha desempeñado un papel de primer orden en el proceso de saneamiento. El coste total de la operación de saneamiento representó para este Fondo de garantía un volumen aproximado de 27.000 millones de pesetas, incluidos los 13.000 millones aplicados a la *Caja Rural Provincial de Jaén*.¹²⁶

La dimensión actual de la banca cooperativa en España es el resultado de una profunda reestructuración que se agudiza a comienzos de la década de los años 80, y en la que ha incidido significativamente el referido Plan de Saneamiento, culminando con importantes procesos de concentración a finales de esa década y a comienzos de la de los años 90.

¹²⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 1 de octubre; y ESPAÑA: REAL DECRETO 2576/1982, de 1 de octubre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 15 de octubre.

¹²⁶ "Vid." BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados...", "op. cit."

La evolución reciente de la banca cooperativa española y su comparación con la banca comercial y las cajas de ahorro se ilustra en los siguientes cuadros.

CUADRO 2.8								
EVOLUCION RECIENTE DEL NUMERO DE SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO EN ESPAÑA.*								
Nº \ AÑOS	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Nº Inicial	145	137	129	117	110	107	105	99
Altas	-	1	1	-	-	-	-	-
Bajas	8	9	13	7	3	2	6	1
Nº Final	137	129	117	110	107	105	99	98
* Fuente: Elaboración propia a partir de <i>Unión Nacional de Cooperativas de Crédito</i> , Anuarios de 1985 a 1992.								

En la evolución del número de oficinas durante la década anterior destaca una tendencia decreciente, al contrario de lo que ocurre en la banca comercial y en las cajas de ahorro. Las causas han sido principalmente los efectos de la crisis de las cajas rurales, la aplicación del Plan de Saneamiento, con la consiguiente disolución y liquidación de algunas entidades, y los procesos de concentración desarrollados en los últimos años (principalmente fusiones y absorciones entre entidades de ámbito local), todo lo cual ha conducido a una progresiva racionalización de la red.

A este respecto, "la experiencia de fusiones en cajas rurales se puede considerar como escasa, pero ilustrativa, sobre todo si, como parece ser, va a seguir dentro de las mismas pautas en el futuro"¹²⁷.

¹²⁷ F.V. SOLER TORMO: "Dimensión y eficiencia en las cajas rurales españolas...", "op. cit.", p. 27.

Esta estrategia se incardina dentro de otra más amplia que se produce en el conjunto de la banca española¹²⁸ como respuesta a problemas comunes de competencia, de eficiencia y de defensa ante las nuevas condiciones del mercado y de la situación económica. De este modo se persigue una mayor competitividad de las entidades a través de su redimensionamiento¹²⁹.

CUADRO 2.9			
EVOLUCION DEL NUMERO DE OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO ESPAÑOLAS EN LA DECADA (1980-1990)			
AÑOS	CAJAS DE AHORRO	BANCA COMERCIAL	COOPERATIVAS CREDITO
1980	8.288	13.231	2.668
1981	8.900	14.299	2.841
1982	9.571	15.385	3.048
1983	10.065	16.060	3.197
1984	10.440	16.412	3.315
1985	10.797	16.606	3.350
1986	11.061	16.518	3.382
1987	11.754	16.498	3.248
1988	12.252	16.691	3.029
1989	13.168	16.677	2.890
1990	13.720	16.917	2.919
* Fuente: Elaboración propia a partir de <i>Boletín Estadístico del Banco de España</i> , diferentes años (excluida la Caja Postal).			

En el crecimiento del Balance de las entidades de depósito (tasas de variación) entre 1986 y 1992 destaca la favorable situación, desde 1990, de las sociedades cooperativas de crédito con respecto a bancos y cajas de ahorro, aunque esa tendencia se atenúe en 1992.

¹²⁸ J. CEBRIAN; C. IGLESIAS-SARRIA: "Concentración en el sector...", "op. cit."

¹²⁹ X. VIVES: "Concentración y competitividad: la dimensión como condicionante de la estrategia bancaria", *Papeles de Economía Española*, N. 36, 1988, pp. 62-76.

A 31 de diciembre de 1993, las cifras clave de la banca cooperativa española pueden resumirse en sus 99 sociedades cooperativas de crédito; 3.029 oficinas; 956.696 socios; 10.936 asalariados; 2,9 por ciento de cuota de mercado; y un balance consolidado de 2.989,6 miles de millones de pesetas.¹³⁰

2.2.4.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en España.

El concepto de banca cooperativa en España, al igual que en el resto de los países europeos, debe entenderse de forma amplia; es decir, como un concepto atribuible a todas las entidades crediticias cuya actividad gira en torno a las sociedades cooperativas de crédito, o que tienen esta forma jurídica.¹³¹

El análisis de la banca cooperativa en España puede realizarse en función de:¹³²

- a) las características de cada tipo de entidades que el término incluye por razón de su diversa especialización y ámbito de actuación.
- b) los sistemas de concentración económico-empresarial que se han originado desde estas entidades, y que son el resultado de un fenómeno más amplio y específico del ámbito cooperativo: la intercooperación.
- c) las cifras representativas de su actividad y su comparación con las restantes formas bancarias con las que compete.

A 31 de diciembre de 1993 el número de sociedades cooperativas de crédito en España es 98. El grupo numéricamente mayor es el constituido por las de tipo rural (un total de 82) que, a su vez, incluye al conjunto con más peso económico en la banca cooperativa española, formado por el subgrupo de las rurales provinciales o de ámbito superior (en número de 33), y el subgrupo de las rurales de ámbito

¹³⁰ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Sector cooperativas de crédito: avance-datos 1993...", "op. cit.", pp. 53-54.

¹³¹ A este respecto, puede verse en la Primera Parte de este trabajo el concepto de banca cooperativa [Apartado 1.1.3.2].

¹³² R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España...", "op. cit.", en prensa (1994)

local o comarcal (en número de 49). Las 16 entidades restantes son de tipo profesional o popular¹³³.

A este respecto, pueden denominarse cajas rurales "sólo las sociedades cooperativas de crédito cuyo objeto principal consista en la prestación de servicios financieros en el medio rural"¹³⁴. Sin embargo, esta distinción formal no se establece en el Reglamento¹³⁵ de desarrollo de esa norma.

En el plano representativo de ámbito nacional, las sociedades cooperativas de crédito españolas se reúnen en torno a tres organizaciones:

- 1º) Con carácter representativo para las sociedades cooperativas de crédito afiliadas:¹³⁶
 - La Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).
 - La Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR).
- 2º) Con carácter asociativo-empresarial para las sociedades cooperativas de crédito asociadas:
 - La Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)¹³⁷, cuyos miembros lo son también de la referida UNACC.

Destaca el hecho de que 11 entidades están vinculadas simultáneamente a las dos primeras organizaciones representativas; y que hay sociedades cooperativas de crédito que no participan en ninguna de ellas, como es el caso de la Caja Laboral Popular (integrada en el grupo empresarial Mondragón Corporación Cooperativa)¹³⁸.

¹³³ Entre éstas se encuentra uno de los principales exponentes de la banca cooperativa española: la Caja Laboral Popular de la Corporación Cooperativa Mondragón. Por otra parte, la entidad ACOFAR está en trámite de ser absorbida durante 1994.

¹³⁴ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 3, p. 16274.

¹³⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit."

¹³⁶ Estas organizaciones se analizan, someramente, en la Tercera Parte de este trabajo: apartados [3.3.3.1.1] y [3.3.3.1.2], respectivamente.

¹³⁷ Esta organización origina el sistema de banca cooperativa del mismo nombre, que se analiza junto con el Banco Cooperativo Español en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.1].

¹³⁸ Esto se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.2.4.2.1].

CUADRO 2.12				
AFILIACION DE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO ESPAÑOLAS A SUS ORGANIZACIONES REPRESENTATIVAS				
	Nº SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO			
ORGANIZ. \ TIPO	RURAL-LOC	RURAL-PROV	PROF-POP.	TOTAL
UNACC	24	30	15	69
UNESCAR	17	-	-	17
UNACC Y UNESCAR	8	3	-	11
NO AFILIADAS	-	-	1	1
TOTAL	49	33	16	98
UNACC: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito. UNESCAR: Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural. RURAL-LOC: Cajas rurales de ámbito local. RURAL-PROV: Cajas rurales de ámbito provincial. PROF-POP: Sociedades cooperativas de crédito de tipo profesional y/o popular. Fuentes: UNACC y UNESCAR, diciembre de 1993.				

Desde el punto de vista de la organización territorial, la banca cooperativa española está representada en el ámbito local, en el regional -a través de las respectivas federaciones regionales/autonómicas de sociedades cooperativas de crédito- y en el nacional; si bien, no hay una estructura establecida en función de estos ámbitos con entidades o bancos cooperativos regionales que centralizen la operatoria financiera de las sociedades cooperativas de crédito de sus respectivas demarcaciones geográficas¹³⁹. Es decir, las entidades mantienen su independencia y no hay un sistema federalista operativo totalmente organizado al modo de los principales exponentes de la banca cooperativa europea. En este sentido un rasgo característico es que hay áreas geográficas con una destacada presencia de sociedades cooperativas de crédito mientras que en otras su implantación es escasa e incluso nula.

¹³⁹ Excepción si cabe, de las sociedades cooperativas de crédito y secciones de crédito asociadas en torno a la sociedad cooperativa de crédito de segundo grado CREDICOOP, en la provincia de Castellón.

Según el convenio seguido en este trabajo, se identifica como banca cooperativa de ámbito local a las sociedades cooperativas de crédito que desarrollan su actividad dentro de los límites jurídico-territoriales de una determinada localidad o comarca. En este concepto encajan las sociedades cooperativas de crédito de ámbito local y comarcal; pero pueden plantearse dudas sobre la inclusión de las de ámbito provincial y de algunas sociedades cooperativas de crédito profesionales y populares. Con todo, el carácter local puede asignarse a las sociedades cooperativas de crédito (rurales o no) que actúan en los ámbitos operativos de menor extensión.¹⁴⁰

En relación con el ámbito regional, la presencia de bancos cooperativos regionales en España, tratando de establecer un paralelismo con otros sistemas europeos de banca cooperativa, puede resultar parcial. El concepto de banco cooperativo regional en algunos de los principales sistemas europeos conlleva la constitución de entidades que operan en amplias circunscripciones territoriales y asocian a bancos cooperativos locales, a los que prestan determinados servicios bancarios y de representación; además, en algunos casos, su forma jurídica no es la sociedad cooperativa. Sin embargo, esta última circunstancia no se da en el caso español.

Así pues, en lo que sigue, se considera a las sociedades cooperativas de crédito rurales provinciales españolas como bancos regionales, atendiendo más a criterios territoriales que a criterios organizativos; pues, al contrario de lo que ocurre con los bancos cooperativos regionales de otros sistemas, no se configuran como entidades centrales para las locales.

En la actualidad, una amplia parte del crédito cooperativo español (muy especialmente el rural) está vinculado a dos entidades bancarias de ámbito nacional que

¹⁴⁰ Con respecto a los ámbitos territoriales de actividad, y en relación con los requisitos sobre la cuantía del capital social, puede verse ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 3, p. 5298. Este asunto se analiza en el Anexo Primero de este trabajo.

no son sociedades cooperativas de crédito, pero que están a su servicio. No ocurre lo mismo con los subgrupos de entidades profesionales y populares.

Si se sigue el criterio de identificar los sistemas funcionales con el respectivo conjunto de sociedades cooperativas de crédito que se vinculan con una entidad operativa de ámbito superior, pueden distinguirse dos sistemas de ámbito nacional: el sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)*¹⁴¹; y el originado por las entidades que constituyen la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)*, cuya entidad operativa es el *Banco Cooperativo Español (BCE)*¹⁴². También puede identificarse un tercer sistema de banca cooperativa, pero de ámbito regional¹⁴³ -el único en España-, que es el constituido por las 22 sociedades cooperativas de crédito asociadas en torno a la *Caja Rural CREDICOOP* de Castellón.¹⁴⁴

Estos sistemas de banca cooperativa tienen en común el hecho de contar con una entidad que opera de modo asimilable, aunque con matices, al de un banco cooperativo central, y que actúa como intermediario entre las sociedades cooperativas de crédito que lo fundamentan y los diversos sectores de la economía, con un criterio de subsidiariedad funcional que no afecta a la independencia jurídica y de decisión de aquéllas.

Es de destacar que en el ámbito nacional, las dos entidades centrales referidas más arriba son sociedades anónimas, mientras que la de ámbito regional es una sociedad cooperativa de segundo grado; fenómeno común en los sistemas homólogos de banca cooperativa europea. También es notable la diferencia de que el *Banco Cooperativo Español* surge del acuerdo privado entre sus entidades accionistas (sociedades

¹⁴¹ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.1.2].

¹⁴² Este sistema de banca cooperativa se analiza en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.1.1].

¹⁴³ De ámbito regional por su origen e implantación, aunque de ámbito nacional por su actividad.

¹⁴⁴ R.J. PALOMO ZURDO: "La banca cooperativa en España...", "op. cit.", en prensa (1994).

cooperativas de crédito); mientras que en el sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas, la iniciativa se produjo a instancias de la Administración Pública, y concretamente, del crédito oficial.

CUADRO 2.13				
VINCULACION DE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO ESPAÑOLAS A SISTEMAS ASOCIATIVO-OPERATIVOS				
	Nº SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO			
SISTEMAS \ TIPO	RURAL-LOC	RURAL-PROV	PROF-POP.	TOTAL
AECC (BCE Y ASOCIADAS)	-	28	1	29
GRUPO BCA-CRA	25	3	-	28
CREDICOOP Y ASOCIADAS	22	1	-	23
NO ASOCIADAS	2	1	15	18
TOTAL	49	33	16	98
AECC: Asociación Española de Cooperativas de Crédito BCE: Banco Cooperativo Español. BCA-CRA: Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas. RURAL-LOC: Cajas rurales de ámbito local. RURAL-PROV: Cajas rurales de ámbito provincial. PROF-POP: Sociedades cooperativas de crédito de tipo profesional y/o popular. Fuentes: UNACC y UNESCAR, diciembre de 1993.				

Por lo que respecta a la dimensión actual de la banca cooperativa española, procede analizarla en términos comparativos con respecto a la banca comercial y a las cajas de ahorro, como se recoge en el cuadro siguiente:

CUADRO 2.14			
CIFRAS COMPARATIVAS RELACIONADAS CON LOS GASTOS DE EXPLOTACION DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO EN ESPAÑA			
	CAJAS DE AHORRO	BANCA COMERCIAL	COOPERATIVAS DE CREDITO
Nº DE EMPLEADOS	82.455	165.077	10.378
Nº DE OFICINAS	13.855	19.100	2.895
EMPLEADOS POR OFICINA	5,95	8,64	3,58
BALANCE MEDIO/EMPLEADO	299,4	293,03	207,23
GASTOS DE EXPLOTACION POR OFICINA	51,15	69,20	24,78
BALANCE MEDIO POR OFICINA	1.781,79	2.532,60	742,88
* Fuente: Banco de España, 1992. (millones de pesetas).			

CUADRO 2.15

**SISTEMAS DE CONCENTRACION ECONOMICO-POLITICO-EMPRESARIAL
DE LA BANCA COOPERATIVA ESPAÑOLA.¹**

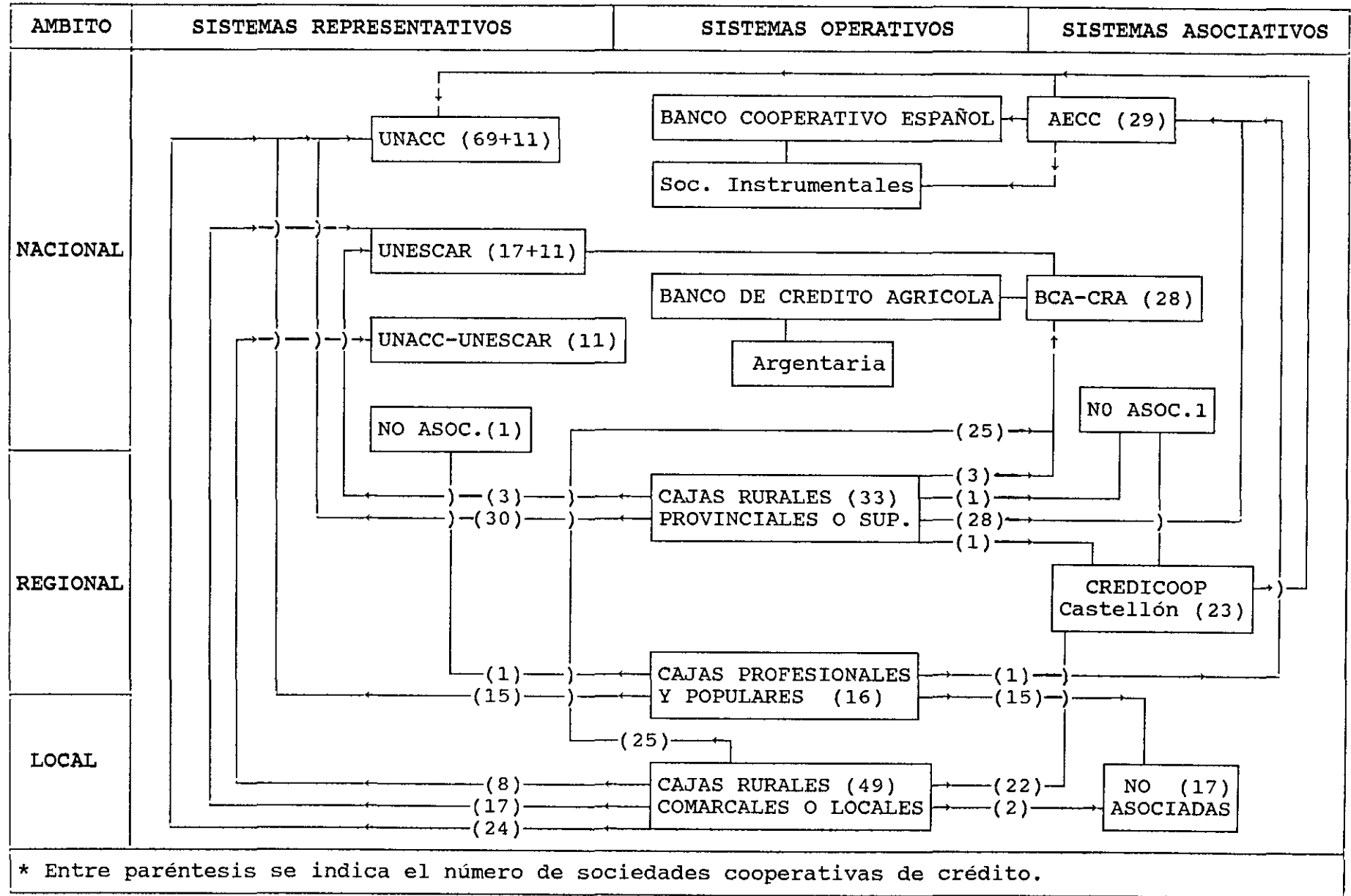
SOC. COOPERATIVAS DE CREDITO RURALES DE AMBITO PROVINCIAL O SUPERIOR			
LOCALIDAD Y/O PROVINCIA DE ORIGEN	DENOMINACION	ORGANIZACION² REPRESENTATIVA	ORGANIZAC.³ EMPRESARIAL -(ENTIDAD)⁴
ALBACETE	C.R. DE ALBACETE	UNACC	AECC-(BCE)
ALICANTE	C.R. PROV. DE ALICANTE	UNACC	AECC-(BCE)
ALMERIA	C.R. DE ALMERIA	UNACC	AECC-(BCE)
BADAJOS	C.R. DE EXTREMADURA	UNACC	AECC-(BCE)
BILBAO	C.R. VASCA	UNACC	-----
BURGOS	C.R. DE BURGOS	UNACC	AECC-(BCE)
CASTELLON	C.R. "CREDICOOP"	UNACC	(CREDICOOP)
CIUDAD REAL	C.R. DE CIUDAD REAL	UNACC	AECC-(BCE)
CORDOBA	C.R. PROV. DE CORDOBA	UNACC	AECC-(BCE)
CUENCA	C.R. PROV. DE CUENCA	UNACC	AECC-(BCE)
GRANADA	C.R. PROV. DE GRANADA	UNACC	AECC-(BCE)
HUELVA	C.R. DE HUELVA	UNACC	AECC-(BCE)
HUESCA	C.R. DEL ALTO ARAGON	UNACC	AECC-(BCE)
JAEN	C.R. PROV. DE JAEN	UNACC	AECC-(BCE)
LAS PALMAS	C.R. DE CANARIAS	UNACC	AECC-(BCE)
LUGO	C.R. DE LUGO	UNACC	AECC-(BCE)
MALAGA	C.R. DE MALAGA	UNACC	AECC-(BCE)
ORIHUELA (ALIC)	C.R. CENTRAL	UNACC/UNESCAR	(BCA)
OVIEDO	C.R. PROV. DE ASTURIAS	UNACC	AECC-(BCE)
P. MALLORCA	C.R. PROV. DE BALEARES	UNACC/UNESCAR	(BCA)
PAMPLONA	C.R. DE NAVARRA	UNACC	AECC-(BCE)
REQUENA (VAL)	C.R. DE VALENCIA-CASTELLANA	UNACC/UNESCAR	(BCA)
SALAMANCA	C.R. PROV. DE SALAMANCA	UNACC	AECC-(BCE)
SEGOVIA	C.R. PROV. DE SEGOVIA	UNACC	AECC-(BCE)
SEVILLA	C.R. DE SEVILLA	UNACC	AECC-(BCE)
SORIA	C.R. DE SORIA	UNACC	AECC-(BCE)
TENERIFE	C.R. DE. STA. C. TENERIFE	UNACC	AECC-(BCE)
TERUEL	C.R. PROV. DE TERUEL	UNACC	AECC-(BCE)
TOLEDO	C.R. DE TOLEDO	UNACC	AECC-(BCE)
VALENCIA	C.R. VALENCIA	UNACC	AECC-(BCE)
VALLADOLID	C.R. DEL DUERO	UNACC	AECC-(BCE)
ZAMORA	C.R. DE ZAMORA	UNACC	AECC-(BCE)
ZARAGOZA	C.R. PROV. DE ZARAGOZA	UNACC	AECC-(BCE)

SOC. COOPERATIVAS DE CREDITO RURALES DE AMBITO COMARCAL O LOCAL			
LOCALIDAD Y/O PROVINCIA DE ORIGEN	DENOMINACION	ORGANIZACION ² REPRESENTATIVA	ORGANIZAC. ³ EMPRESARIAL -(ENTIDAD) ⁴
<u>ALBACETE</u>			
CASAS IBÁÑEZ	C.R. CASAS IBÁÑEZ	UNESCAR	(BCA)
LA RODA	C.R. DE LA RODA	UNESCAR	(BCA)
VILLAMALEA	C.R. DE VILLAMALEA	UNESCAR	(BCA)
<u>ASTURIAS</u>			
GIJON	C.R. DE GIJON	UNACC/UNESCAR	(BCA)
<u>BADAJOS</u>			
ALMENDRALEJO	C.R. DE ALMENDRALEJO	UNACC/UNESCAR	(BCA)
<u>CASTELLON</u>			
ALCORA	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
ALMAZORA	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
ALMENARA	C.R. SAN ROQUE	UNACC	(CREDICOOP)
ALQUERIAS N.P.	C.R. SAN JAIME	UNACC	(CREDICOOP)
ARTANA	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
BENICARLO	C.R. SAN ISIDRO	UNACC	(CREDICOOP)
BENICASIM	C.R. SAN ANTONIO	UNACC	(CREDICOOP)
BETXI	C.R. DE BETXI	UNACC	(CREDICOOP)
BURRIANA	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
CABANES	C.R. NTRA. SRA. BUEN SUCESO	UNACC	(CREDICOOP)
CASTELLON	C.R. SAN ISIDRO	UNACC	(CREDICOOP)
CUEVAS VINROMA	C.R. SAN ISIDRO	UNACC	(CREDICOOP)
CHILCHES	C.R. LA JUNQUERA	UNACC	(CREDICOOP)
NULES	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
ONDA	C.R. NTRA. SRA. ESPERANZA	UNACC	(CREDICOOP)
SAN JUAN DE MORO	C.R. SAN JUAN BAUTISTA	UNACC	(CREDICOOP)
VALL DE UXO	C.R. SAN ISIDRO	UNACC	(CREDICOOP)
VALL DE UXO	C.R. SAN VICENTE FERRER	UNACC	(CREDICOOP)
VILLAFAMES	C.R. SAN ISIDRO	UNACC	(CREDICOOP)
VILLAREAL	C.R. CATOLICO-AGRARIA	UNACC	(CREDICOOP)
VILLAVIEJA	C.R. SAN JOSE	UNACC	(CREDICOOP)
VINAROS	C.R. EL SALVADOR	UNACC	(CREDICOOP)
<u>CORDOBA</u>			
ADAMUZ	C.R. NTRA. MADRE DEL SOL	UNESCAR	(BCA)
BAENA	C.R. NTRA. SRA. GUADALUPE	UNESCAR	(BCA)
CAÑETE TORRES	C.R. NTRA. SRA. DEL CAMPO	UNESCAR	(BCA)
NUEVA CARTEYA	C.R. NTRA. SRA. DEL ROSARIO	UNESCAR	(BCA)
<u>CUENCA</u>			
MOTA DEL CUERVO	C.R. COMARCAL	UNACC/UNESCAR	(BCA)
<u>LERIDA</u>			
CASTELLDANS	C.R. SAN FORTUNATO	UNESCAR	(BCA)
GUISSONA	C.R. DE GUISSONA	UNACC	-----
LERIDA	C.R. SEGRE-CINCA	UNESCAR	(BCA)
<u>MURCIA</u>			
FUENTE ALAMO	C.R. SAN AGUSTIN	UNESCAR	(BCA)
<u>SEGOVIA</u>			
FUENTE PELAYO	C.R. DE FUENTEPELAYO	UNESCAR	(BCA)
<u>SEVILLA</u>			
UTRERA	C.R. DE UTRERA	UNESCAR	(BCA)
<u>VALENCIA</u>			
ALBAL	C.R. DE ALBAL	UNACC/UNESCAR	(BCA)
ALCUDIA CARLET	C.R. DE ALCUDIA	UNESCAR	(BCA)
ALGEMESI	C.R. DE ALGEMESI	UNESCAR	(BCA)
ALGINET	C.R. DE ALGINET	UNESCAR	(BCA)
CASINOS	C.R. CASINENSE	UNACC/UNESCAR	(BCA)
CHESTE	C.R. DE CHESTE	UNACC/UNESCAR	(BCA)
TORRENTE	C.R. DE TORRENTE	UNACC/UNESCAR	(BCA)
TURIS	C.R. DE TURIS	UNESCAR	(BCA)
VILLAR ARZOBISPO	C.R. DE VILLAR	UNACC	-----
<u>ZARAGOZA</u>			
CARIÑENA	C.R. DEL CAMPO	UNACC/UNESCAR	(BCA)
ZARAGOZA	C.R. DEL JALON	UNESCAR	(BCA)

SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO PROFESIONALES Y POPULARES			
LOCALIDAD Y/O PROVINCIA DE ORIGEN	DENOMINACION	ORGANIZACION ² REPRESENTATIVA	ORGANIZAC. ³ EMPRESARIAL -(ENTIDAD) ⁴
<u>ALICANTE</u>			
ALCOY	C.C. DE ALCOY	UNACC	-----
ALTEA	C.C. DE ALTEA	UNACC	-----
CALL.D'EN SARRIA	C.C. DE CALLOSA D'EN SARRIA	UNACC	AECC-(BCE)
ELCHE	C.C. DE ELCHE	UNACC	-----
PETREL	C.C. DE PETREL	UNACC	-----
<u>BARCELONA</u>			
BARCELONA	C.C ING.INDUST. DE CATALUÑA	UNACC	-----
BARCELONA	CAJA ABOGADOS DE CATALUÑA	UNACC	-----
BARCELONA	CAJA COOP. DE ARQUITECTOS	UNACC	-----
<u>GUIPUZCOA</u>			
MONDRAGON	CAJA LABORAL POPULAR	-----	-----
PASAJES S. PEDRO	COBANEXPO COOP. DE CREDITO	UNACC	-----
<u>MADRID</u>			
MADRID	ACOFAR COOP. DE CREDITO*	UNACC	-----
MADRID	CAJA GRUMECO	UNACC	-----
MADRID	CAJA CAMINOS	UNACC	-----
MADRID	CAJA DE PROMOCION Y CREDITO	UNACC	-----
MADRID	CAJA ESCOLAR DE FOMENTO	UNACC	-----
<u>VALENCIA</u>			
VALENCIA	CAIXA POPULAR DE VALENCIA	UNACC	-----

1. Elaboración a partir de Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (datos de diciembre 1993).
2. UNACC: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito;
UNESCAR: Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural.
3. AECC: Asociación Española de Cooperativas de Crédito.
4. BCA: Banco de Crédito Agrícola
BCE: Banco Cooperativo Español
CREDICOOP: Se asigna a las entidades asociadas a esta sociedad cooperativa de crédito de segundo grado.

CUADRO 2.16
EL SISTEMA ESPAÑOL DE BANCA COOPERATIVA



2.2.5 Francia*.146

* Francia tiene una población de 56,4 millones de habitantes, una superficie de 547.026 Km² y una densidad de población de 102 hab./Km². La renta per cápita es 19.940 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 3,7 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

146 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BANQUES POPULAIRES: 1917-1992, 75 ans de Banques Populaires, Direction Vie Fédérative de la Chambre Syndicale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: La Caisse Nationale dans le Crédit Agricole...une Histoire dans L'Histoire, Mission Archives Histoire, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, août 1991.
- CHÔMEL, A.: "Observaciones sobre la evolución de la práctica y de las normas en los movimientos cooperativos en Francia 1978/1990", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 14, septiembre 1993, pp. 35-62.
- CHOMEL, A.; VIENNEY, C.: "Evolución de los principios y de las reglas de las organizaciones cooperativas en Francia (1945-1992)", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): Cooperativas, mercado, principios cooperativos, CIRIEC-España, 1994, pp. 127-170.
- CREDIT MUTUEL: Le Systeme Bancaire Français, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1991.
- DOROUX, L.: The Development of the French banking system and the role of the Crédit Agricole, Confédération Internationale du Crédit Agricole, Paris, 1986
- DUBOIS, M.: "Legislación sobre cooperativas en Francia", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 94-97.
- GONZALEZ POVEDA, V.: Fiscalidad Internacional, CISS, Valencia, abril 1992.
- GORROÑO, I.: Cooperativismo general y de crédito en la CEE, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Systeme Bancaire Français, Groupement National de la Cooperation, Paris, 1990.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: General Structure of the French Banking Industry, Association of Cooperative Banks of the EC, Brussels, 1991.
- GUESLIN, A.: Histoire des Crédits Agricoles, L'envolv des Caisses Mutuelles (1910-1960), Economica, Paris, 1984.
- HIRSCHFELD, A.; VERDIER, R.: Le secteur cooperatif en France, La documentation Française, Paris, 1984.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- ROUME, J.M.: "El Sector Cooperativo bancario en Francia", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp 21-34.
- TILLET, D.: "Reglamentación y organización bancarias francesas", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 55-66.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento Cooperativo en Francia", Crédito Cooperativo, N. 59, noviembre-diciembre 1992, pp. 41-59.
- VARIOS AUTORES: Le Droit des Affaires dans les Pays de la CEE, Editions Jupiter, Paris, June, 1991.
- VISTRE, J.: "La Ley de 10 de septiembre de 1947 sobre el Estatuto de la Cooperación", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp 35-53.

2.2.5.1 El entorno de la banca cooperativa en Francia.

2.2.5.1.1 El entorno cooperativo en Francia.

El sistema cooperativo francés se caracteriza por su alto grado de desarrollo, con una especial implantación en la agricultura, la ganadería y la industria agroalimentaria, aunque su origen estuvo en el trabajo asociado.

En la actualidad reúne a más de 18 millones de socios, emplea a 350.000 asalariados y genera una cifra de actividad económica superior a los 2.500 billones de francos franceses. Destaca el conjunto formado por las aproximadamente 4.200 sociedades cooperativas agrarias (7 de las 14 mayores empresas agroalimentarias francesas son sociedades cooperativas).¹⁴⁷

El *Groupement National de la Coopération (GNC)* agrupa a las organizaciones representativas de los diversos sectores de actividad, incluido el crédito -en 1993 las organizaciones miembros de esta organización son 15-. Se constituyó oficialmente en 1968, aunque se origina en 1945, y su actuación efectiva se produce a partir de 1973. A su vez, esta organización se vincula al *Comité National de Liaison des Activités Mutualistes, Coopératives et Associatives (CNLAMCA)*, formado en el periodo 1970-75, con el propósito de agrupar a todas las actividades relacionadas con la denominada "economía social".

El objetivo del *Groupement National de la Coopération (GNC)* es la defensa de los principios que inspiran el movimiento cooperativo y la promoción de esta forma empresarial. Representa a las sociedades cooperativas ante los poderes públicos y promueve el intercambio de información y la colaboración entre sus miembros. También

¹⁴⁷ "Vid." UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento Cooperativo en Francia...", "op. cit.", pp. 41-59; y GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives..., "op. cit."

actúa como interlocutor institucional con la *Delégation Générale à l'Innovation Sociale et l'Economie Sociale (DGISES)*.

Dos aspectos relevantes del cooperativismo francés son que, "a diferencia de los sistemas belga e italiano, las cooperativas se hallan agrupadas por sectores, y no en función de su vinculación ideológica"¹⁴⁸; y que, "la colaboración operativa entre las cooperativas que componen cada sector es prácticamente nula, sin que se haya desarrollado un movimiento cooperativo de carácter integral"¹⁴⁹. Asimismo, "existe una gran heterogeneidad operativa entre las diversas sociedades cooperativas, fruto de la dispar evolución histórica experimentada"¹⁵⁰.

2.2.5.1.2 El entorno financiero en Francia.

2.2.5.1.2.1 Estructura de la banca en Francia.

A diferencia de lo que ocurrió en otros países europeos, como en los Países Bajos, el Reino Unido o Suecia, donde desde finales del siglo XVII surgieron grandes bancos bajo la forma jurídica de sociedades por acciones, el sistema bancario francés se desarrolló especialmente en la segunda mitad del siglo pasado, propulsado por la revolución industrial.

Se crearon bancos de negocios y corporaciones financieras que siguieron creciendo hasta después de la *II Guerra Mundial*, cuando comenzó la nacionalización de los grandes bancos de depósitos. Años más tarde, en 1982 se produce una nacionalización casi generalizada del sistema

¹⁴⁸ I. GORROÑO: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 39.

¹⁴⁹ "Ibíd.", p. 39.

¹⁵⁰ "Ibíd.", p. 36.

bancario francés (un total de 36 entidades y grupos bancarios).¹⁵¹

La clasificación de las instituciones financieras francesas procede de la Ley bancaria de 24 de enero de 1984 (que entró en vigor el 25 de julio del mismo año), que distingue 7 categorías de instituciones:¹⁵²

- Los bancos comerciales.
- Los bancos cooperativos y mutuos.
- Las cajas de ahorro privado.
- Los bancos de crédito municipal.
- Las entidades de financiación.
- Las instituciones financieras especializadas.
- Las sociedades de valores.

Algunas características destacables del sector bancario francés son:¹⁵³

- Se confirma la actividad de banca universal, tendencia iniciada en 1966.
- Se aprecia una importante presencia del Estado, confirmada con la nacionalización de 36 bancos en 1982, pero en retroceso con las privatizaciones previstas a partir de 1993. Esta situación es una de las causas de que el nivel de recursos propios sea comparativamente más bajo que en sus homólogos de otros países.
- Las redes de sucursales son, por lo general, muy extensas; debido, en parte, a la liberalización del sector en 1966, que, al terminar con la especialización, originó un mercado más competitivo.
- Se trata de un sector muy reglamentado e intervenido, aunque con una progresiva liberalización.
- El sistema de grupos bancarios está muy extendido; lo que responde, por una parte, a anteriores restricciones a la apertura de oficinas y a la consiguiente necesidad de desarrollar fusiones, y, por otra parte, a la tendencia a la constitución de grupos, confirmada desde 1967 y reforzada después de la nacionalización de 1982.
- Hay una importante presencia de entidades extranjeras, por diversas razones: el comercio internacional y el atractivo de París como plaza financiera.
- Los bancos franceses han desarrollado un importante proceso de internacionalización, acompañando a la corriente exportadora de la economía francesa y buscando la rentabilidad de sus redes internacionales.

¹⁵¹ CREDIT MUTUEL: Le Systeme Bancaire..., "op. cit."

¹⁵² GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: General Structure of the French..., "op. cit.", pp. 1-10.

¹⁵³ "Ibíd."; y CREDIT MUTUEL: Le Systeme Bancaire..., "op. cit."

2.2.5.1.2.2 Autoridades financieras en Francia.

Las instituciones y organismos franceses encargados de la supervisión bancaria son, según la Ley bancaria de julio de 1984:

- El *Conseil National du Crédit*.
- El *Comité de la Réglementation Bancaire*.
- El *Comité des Etablissements de Crédit*.
- La *Commission Bancaire*.
- El *Comité Consultatif des Usagers*.
- La *Association Française des Etablissements de Crédit (AFEC)*.
- Los órganos de control directo del Estado:
 - El Gobierno a través de comisiones.
 - El Ministro de Economía y Finanzas.
 - El Banque de France o Banco Nacional de Francia.

Las funciones generales de cada instancia en el sistema bancario francés pueden resumirse en el siguiente cuadro:

CUADRO 2.17	
ORGANOS DE CONTROL DEL SISTEMA BANCARIO FRANCES	
FUNCIONES	ORGANO ENCARGADO
Orientación	<i>Conseil National du Crédit</i>
Marco Jurídico	<i>Comité de la Réglementation Bancaire</i>
Autorización	<i>Comité des Etablissements de Crédit</i>
Supervisión	<i>Commission Bancaire</i>
Sobre clientela	<i>Comité Consultatif des Usagers</i>
Fuente: <i>Banque du Travail inter-universitaire pour la documentation des programmes d'enseignements et de recherche sur l'économie sociale</i> , 1992.	

El *Conseil National du Crédit* o *Consejo Nacional del Crédito* es una organización consultiva que tiene la doble tarea de opinar sobre las actuaciones de política monetaria y crediticia; y, de estudiar y analizar las condiciones de la actividad del sistema financiero, especialmente en lo referente a sus relaciones con la clientela.

El *Comité de la Réglementation Bancaire* o *Comité de Regulación Bancaria* decide la orientación que deben adoptar las instituciones de crédito; aunque no es de su competencia la regulación sobre los bancos cooperativos, las condiciones para ser socio de los mismos ni las limitaciones en su actividad u organización.

El *Comité des Etablissements de Crédit* o *Comité de Instituciones de Crédito* es una organización con capacidad ejecutiva sobre las normas de funcionamiento y gestión del sector bancario. En cuanto a los bancos cooperativos, puede, siguiendo el asesoramiento del órgano central representativo del respectivo sistema de banca cooperativa, llegar a la conclusión de acuerdos colectivos sobre fondos regionales o federales con los bancos cooperativos locales afiliados a dichas unidades centrales, cuando los requisitos sobre solvencia y liquidez están garantizados precisamente a través de esa afiliación. En estos casos se adoptan las normas enunciadas por el referido *Comité de Regulación Bancaria*.

La *Comission Bancaire* o *Comisión Bancaria* es un órgano ejecutivo cuya misión es asegurar que las instituciones de crédito y otras de similar actividad cumplen la normativa legal y estatutaria a la que están sometidas, pudiendo también establecer las oportunas sanciones en caso de incumplimiento de estas reglas. Esta Comisión realiza con regularidad diferentes tipos de controles, examinando las actividades, la situación financiera y la conducta profesional de las entidades. El *Banque de France* delega en esta Comisión el control efectivo sobre los aspectos monetarios.

El *Comité Consultatif des Usagers* o *Comité Consultivo de los Usuarios* asume funciones de mediación y asesoramiento en la resolución de conflictos entre las instituciones financieras y sus clientes.

Todos los tipos de instituciones de crédito, incluyendo a los bancos cooperativos, se reúnen en torno a la *Association Française des Etablissements de Crédit (AFEC)*, creada en diciembre de 1983. Esto es así, ya que la Ley bancaria de enero de 1984 establece la obligación para todo establecimiento de crédito de adherirse a un organismo profesional o a un organismo central afiliado a la *AFEC*. Esta asociación representa colectivamente los intereses de las diversas formas de instituciones de crédito, especialmente ante los poderes públicos, informa a sus miembros y al público en general, estudia los problemas de interés común, y elabora recomendaciones para promover la cooperación entre las redes bancarias, así como la cooperación para la prestación de servicios comunes a todas las entidades.

Las Comisiones del Gobierno fiscalizan la efectividad del cumplimiento de la normativa legal, de los estatutos y de las reglas de comportamiento interno de las instituciones financieras. Desde la promulgación de la Ley de 24 de enero de 1984 se han reforzado los poderes del Estado sobre las instituciones financieras. El Ministro de Economía y Finanzas puede designar una comisión para verificar el correcto desarrollo de la actividad de las instituciones financieras de acuerdo con los intereses públicos. Los comisionados del Gobierno pueden participar en las reuniones de los Consejos de Dirección de las entidades o en las Asambleas, pudiendo solicitar a las mismas la información que juzguen pertinente.

2.2.5.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Francia: rasgos característicos.

2.2.5.1.3.1 La normativa legal básica.

Los fundamentos jurídicos de las sociedades cooperativas francesas son particularmente variados y complejos, y parte de su regulación se incardina dentro de la normativa común de las sociedades civiles y mercantiles¹⁵⁴. Es decir, el ordenamiento francés adolece de una disciplina orgánica en materia de sociedades cooperativas¹⁵⁵.

En cualquier caso, una norma legal básica es la Ley 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, sobre el Estatuto de Cooperación, modificada principalmente por la Ley 92-643, de 13 de julio de 1992, para la modernización de las sociedades cooperativas¹⁵⁶, que introduce aspectos sustanciales en relación con la ampliación de las fuentes de financiación y permite que las sociedades cooperativas puedan cambiar sus estatutos si lo acuerdan una mayoría de dos tercios de sus miembros. En relación con lo primero, establece la posibilidad de que haya accionistas, aunque su derecho de voto se limita, como máximo, a un 35 por ciento de los votos totales; permite que se remuneren las participaciones sociales a un tipo de interés de mercado; e incluye la posibilidad de ofrecer a los socios participaciones sin derecho a voto pero con intereses preferenciales.

¹⁵⁴ M. DUBOIS: "Legislación sobre cooperativas en Francia...", "op. cit."

¹⁵⁵ R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", pp. 12-60.

¹⁵⁶ FRANCIA: LEY 92-643, de 13 de julio de 1992, para la modernización de las sociedades cooperativas. Modifica la LEY 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, reguladora del estatuto de la Sociedad Cooperativa. Modifica la Ley de 17 de mayo de 1917 sobre sociedades cooperativas de consumo. Modifica la LEY 72-652, de 11 de julio de 1972 sobre sociedades cooperativas de comerciantes detallistas. Modifica la LEY 78-763, de 19 de julio de 1978, sobre sociedades cooperativas obreras de producción. Modifica la LEY 83-657, de 20 de julio de 1983, de sociedades cooperativas artesanales y cooperativas de interés marítimo. Modifica la normativa sobre banca cooperativa. Modifica el Código Rural, sobre las sociedades cooperativas agrícolas.

Cabe destacar la figura de los denominados Certificados Cooperativos de Inversión, definidos en la Ley sobre el Ahorro, de 16 de junio de 1987, considerados como un valor mobiliario sin derecho de voto, representativo de los derechos pecuniarios vinculados a una parte del capital social. Estos valores se negocian libremente, pero sólo pueden ser emitidos con ocasión de un aumento de capital social, y sin que excedan la mitad del capital que representan.¹⁵⁷

Con respecto al crédito, "históricamente el derecho bancario francés ha hecho difícil la creación de bancos con forma de sociedades cooperativas, y, salvo algunas excepciones, los bancos cooperativos franceses no han podido funcionar más que dotados de estatutos legales especiales"¹⁵⁸.

Cada sistema francés de banca cooperativa atiende a una regulación específica, consecuencia de su propio estatuto o de su particular especialización, a saber:

- Las entidades del sistema *Crédit Mutuel (CM)* están sujetas al art. 5 de la Ordenanza N. 58-966, de 16 de octubre de 1958.
- El sistema *Banques Populaires (BP)* se rige por la Ley de 13 de marzo de 1917. Desde 1962 estas entidades pueden prestar los mismos servicios a las personas privadas que el resto de los bancos.
- El sistema *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* se rige por la Ley de 5 de noviembre de 1894 sobre las "caisses locales", por la Ley de 1899 sobre las "caisses régionales" y por la ley de 1920 sobre la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*.
- El sistema *Crédit Coopératif* se rige por la Ley de 7 de mayo de 1982. A él se asocia el sistema *Crédit Maritime Mutuel*, regulado por la Ley de 11 de julio de 1975.

En la tendencia actual de la regulación cooperativa francesa se sigue la orientación inspirada por la Ley 83-657, de 20 de julio de 1983, en cuanto a sus objetivos principales:¹⁵⁹

- Enmarcar dentro del contexto cooperativo las disposiciones relativas a las organizaciones

¹⁵⁷ A. CHÔMEL: "Observaciones sobre la evolución...", "op. cit.", pp. 35-62.

¹⁵⁸ J.M. ROUME.: "El Sector Cooperativo bancario en Francia...", "op. cit", p. 22.

¹⁵⁹ "Ibid.", pp. 22-23.

- cooperativas especiales, incidiendo, por ejemplo, en la estructura financiera de las sociedades cooperativas.
- Incrementar la solidez financiera de estas sociedades.
 - Ampliar las relaciones sociales con terceros.
 - Promover nuevas formas de agregación y concentración de base cooperativa.
 - Potenciar y redefinir las funciones de los órganos superiores.

2.2.5.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

En Francia no hay una única institución pública que decida si una organización reúne los requisitos necesarios para constituirse como sociedad cooperativa, sino que cada Ministerio tiene competencias sobre esta materia con respecto al sector de actividad económica que administra.¹⁶⁰

Como se ha referido más arriba, como en cualquier banco francés, para constituir un banco cooperativo se precisa su afiliación a una organización representativa que sea, a su vez, miembro de la *Association Française des Etablissements de Crédit (AFEC)*. Además, debe adaptar sus estatutos a la normativa legal y a la reglamentación estatutaria específica del respectivo sistema de banca cooperativa donde pretende integrarse.

Para las sociedades cooperativas no financieras, la Ley de 10 septiembre de 1947 fijaba un capital social mínimo de 10.000 francos franceses, que se reducía a 2.000 francos cuando funcionaban bajo el régimen de responsabilidad limitada. Posteriormente, la Ley 92-643, de modernización de las sociedades cooperativas, de 13 de julio de 1992, eleva estas cantidades a 125.000 y 25.000 francos respectivamente.

Para las sociedades cooperativas de crédito, el *Comité de la Réglementation Bancaire* establece normas particulares; así, por ejemplo, el capital social de las entidades que componen el sistema *Crédit Agricole Mutuel* es variable e ilimitado, las participaciones son nominativas y los socios pueden percibir un interés sobre ellas (limitado al 8,5 por

¹⁶⁰ M. DUBOIS: "Legislación sobre Cooperativas...", "op. cit", p. 94.

ciento según la Ley 92-643), estando la responsabilidad de éstos limitada al importe de las aportaciones¹⁶¹.

2.2.5.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

El número máximo de socios depende del estatuto legal particular de cada sociedad cooperativa, pero como mínimo deben ser siete.

La responsabilidad de los socios se limita a dos veces el volumen de la aportación al capital social para las sociedades cooperativas agrarias; al importe de las participaciones suscritas en otros tipos de sociedades cooperativas; y, en las de crédito, varía según el sistema de banca cooperativa en el que se integran.

En caso de salida de los socios, su responsabilidad se extiende hasta 5 años después de su renuncia.

El compromiso de actividad de los socios con su sociedad cooperativa puede ser total o parcial según dispongan los estatutos.

Las operaciones con terceros se limitan al 20 por ciento del total en casi todos los tipos de sociedades cooperativas, aunque no es éste el caso de las de crédito, en las que depende de cada sistema de banca cooperativa en particular, en función de su propio estatuto.

Los órganos sociales y sus características principales son las siguientes:

- 1º) La Asamblea General, en cuya composición y funcionamiento destacan los siguientes aspectos:
 - En algunos casos está previsto el sistema de voto en dos grados, es decir, un primer grado se compone de las asambleas de sección que eligen a los delegados de la asamblea plenaria, y en un segundo grado actúan las asambleas plenarios adoptando las decisiones.

¹⁶¹ A. MARTIN MESA.: La crisis de las Cajas Rurales españolas..., "op. cit.", p. 177.

- Se sigue el principio de "una persona un voto", pero se admite también el sistema del voto ponderado limitado en función de la aportación a la actividad cooperativizada. En las sociedades cooperativas de crédito el voto suele realizarse según este método, especialmente en las entidades de segundo grado. En los "banques populaires" se ha abandonado el principio de "una persona un voto", y se realiza en proporción al capital social detentado, aunque funciona como garantía la limitación del número de participaciones por socio (generalmente a 5.000 francos franceses).
- 2º) El Consejo Rector es el órgano de gestión. Si la sociedad cooperativa ha optado por un órgano tipo Directorio y por un Consejo de Vigilancia, es el Directorio quien la administra y el Consejo de Vigilancia quien controla la gestión del directorio.
- 3º) La Dirección o gerencia es designada por el Consejo Rector de la entidad.
- 3º) Los interventores de cuentas (comisariados) son designados por la Asamblea General y realizan el control de los estados contables. Los interventores o comisarios no son socios.

2.2.5.1.3.4 La actividad financiera.

La actividad financiera de la banca cooperativa francesa se rige por las mismas reglas que la del resto de las entidades bancarias, "únicamente limitada por los textos legislativos particulares de cada sistema de banca cooperativa"¹⁶².

Los únicos fondos que no se consideran depósitos captados del público son los correspondientes a las cuentas cuyos titulares son socios que ostentan una participación de, al menos, el 5 por ciento en el capital social. Lo mismo rige si los titulares son los administradores, los miembros del Consejo Rector o de Dirección, los directivos, o los miembros del Consejo de Vigilancia.

En las "caisses locales" asociadas al sistema de banca cooperativa *Crédit Mutuel*, al menos el 50 por ciento de los recursos captados debe proceder de los socios.

¹⁶² GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives...*, "op. cit.", p. 1.

Por lo que respecta a las operaciones crediticias, las únicas reglas al respecto son las derivadas de los preceptos estatutarios de cada tipo de banco cooperativo.

2.2.5.1.3.5 El excedente y las reservas.

El reembolso de la participación en el capital social es obligatorio, y hasta ese momento puede generar un interés máximo del 6 por ciento en el caso de las sociedades cooperativas agrarias y en las entidades del sistema de banca cooperativa *Crédit Agricole Mutuel*; aunque es el 8,5 por ciento para el resto de las sociedades cooperativas.

Los estatutos pueden prever que, en caso de insuficiencia de los resultados de un ejercicio, las sumas necesarias para satisfacer el interés estatutario correspondiente se detraigan de las reservas o de los resultados de los ejercicios siguientes, sin sobrepasar el 25 por ciento.¹⁶³

La distribución del excedente se realiza en proporción a la actividad o al trabajo aportado por los socios. Los excedentes que provienen de las operaciones con terceros se excluyen del cálculo de la base del retorno y se asignan a reservas.

Las reglas generales sobre la constitución y el funcionamiento de las reservas son las siguientes:

- Los excedentes obtenidos de las operaciones con terceros deben destinarse íntegramente a reservas.
- No se pueden incorporar reservas al capital social, aunque se permite en algunos casos pero de forma parcial y limitada.
- La dotación a la reserva legal obligatoria no puede ser inferior al 15 por ciento de los excedentes de explotación mientras que el conjunto de las reservas no alcance una cifra equivalente a la del capital social (en el resto de las formas societarias dicho porcentaje es sólo el 5 por ciento).

¹⁶³ J. VISTRE: "La Ley de 10 de septiembre de 1947...", "op. cit.", pp 35-53.

- Un 25 por ciento de los excedentes netos debe ser distribuido entre los empleados socios o no socios de la sociedad cooperativa, y puede dividirse en proporción a sus respectivas remuneraciones, o en función del tiempo de trabajo.¹⁶⁴

Una excepción a estas reglas se produce en las entidades del sistema *Crédit Agricole Mutuel*, donde los excedentes netos, una vez efectuadas las amortizaciones, dotados los fondos de insolvencia y abonados los intereses correspondientes de las participaciones en el capital social, se destinan en una proporción del 75 por ciento a reservas legales, mientras que el 25 por ciento restante se destina a otras reservas y fondos.¹⁶⁵

2.2.5.1.3.6 La inspección.

La Ley 84-46, de 24 de enero de 1984, relativa a la actividad y al control de los establecimientos de crédito, armoniza el control del sistema financiero francés, aunque conserva también la particularidad de los organismos cooperativos, confirmando el papel de control y coordinación de los órganos centrales con respecto a las entidades afiliadas.¹⁶⁶

Los bancos cooperativos están sometidos al control de los organismos supervisores de la actividad bancaria francesa indicados más arriba¹⁶⁷.

Desde la promulgación de la Ley bancaria de 1984, todos los institutos de crédito, independientemente de su forma jurídica, están sujetos a las mismas normas de control y a idénticos procedimientos de examen. A este respecto, el poder de decisión y sanción recae en los gremios colegiales, a los que pertenecen el Gobernador del *Banque de France*, el Ministro de Finanzas y los representantes del sector bancario.

¹⁶⁴ I. GORRÓN: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 23.

¹⁶⁵ "Ibíd.", p. 76.

¹⁶⁶ D. TILLET: "Reglamentación y organización bancarias...", "op. cit.", pp. 55-66.

2.2.5.1.3.7 Los coeficientes legales.

Los coeficientes aplicados a los bancos cooperativos son los mismos que rigen para los restantes intermediarios financieros.

El *Comité de la Réglementation Bancaire* establece y determina los requisitos sobre los coeficientes de solvencia, liquidez y estructura financiera.

2.2.5.1.3.8 La regulación fiscal.

Las cantidades abonadas a los socios en concepto de retornos cooperativos son deducibles de la base imponible del Impuesto de Sociedades.

Las principales diferencias fiscales de las sociedades cooperativas con respecto a otras formas mercantiles son las siguientes:

- Las sociedades cooperativas están sometidas al Impuesto sobre Sociedades, pero se contemplan algunas exenciones parciales, en determinados supuestos, en las sociedades cooperativas agrarias, de transporte y de consumidores.¹⁶⁸
- Se aplica la exención tributaria por la licencia fiscal de actividades.
- Aunque el tipo impositivo del 50 por ciento es común al resto de las sociedades, en las sociedades cooperativas de trabajo asociado pueden aplicarse algunas reducciones.¹⁶⁹

Hasta la promulgación de la Ley bancaria de 1984 subsistieron algunas diferencias fiscales entre la banca cooperativa y el resto de las entidades financieras; por ejemplo, la atípica regulación del sistema *Crédit Agricole Mutuel* suponía su exención de imposición por beneficios, los rendimientos sobre las aportaciones al capital no tributaban

¹⁶⁷ Ver el apartado 2.2.5.1.2.2

¹⁶⁸ VARIOS AUTORES: *Le Droit des Affaires...*, "op. cit."

¹⁶⁹ I. GORRÓN: *Cooperativismo general y de crédito*, "op. cit.", p. 21.

en el Impuesto sobre la Renta, y las participaciones tampoco se consideraban patrimoniales. Desde 1984 el tratamiento fiscal es uniforme y sólo han subsistido pequeñas diferencias en entidades como la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*.

Desde el 1 de enero de 1982, las entidades del sistema *Crédit Agricole Mutuel* están sujetas al tipo impositivo del 50 por ciento, el mismo que en el resto de los bancos. También cabe destacar que, hasta el 1 de enero de 1971, este sistema de banca cooperativa estaba exento de licencia fiscal y de la tasa suplementaria sobre las rentas del trabajo dependiente; y que hasta el 31 de diciembre de 1978 estuvo exento del Impuesto de Sociedades; aunque desde 1979, todas las entidades de crédito cooperativo están sujetas al régimen fiscal general, por lo que las asociadas al sistema *Crédit Agricole Mutuel* comenzaron a cotizar con un tipo progresivamente incrementado hasta llegar al tipo general del 50 por ciento en 1981.¹⁷⁰

2.2.5.1.3.9 Los fondos de garantía.

En Francia no hay un Fondo de Garantía de Depósitos público, pero está vigente un acuerdo privado interbancario a través de la *Association Française des Etablissements de Crédit (AFEC)* que garantiza los depósitos en cualquier banco hasta un límite total de 200 millones de francos. Este sistema de fondo se nutre con cuotas proporcionales al volumen de depósitos de cada entidad, que se aportan sólo en caso de crisis.

Los diversos sistemas franceses de banca cooperativa han constituido fondos mutuos de ayuda; por ejemplo, en las entidades del sistema *Banques Populaires* se destina el 10 por ciento de los resultados a un fondo colectivo de garantía.¹⁷¹

¹⁷⁰ "Ibíd.", p. 76.

¹⁷¹ "Ibíd.", p. 85.

La Ley bancaria de 1984 refuerza la garantía de estas entidades al encargar a los respectivos institutos centrales de banca cooperativa -la *Caisse Nationale de Crédit Agricole*, la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel*, la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif* y la *Chambre Syndicale des Banques Populaires*- la representación frente al sector público y al *Banque de France*, la dirección y coordinación de su respectiva red bancaria -asegurando la capacidad de pago y la liquidez de las entidades que la componen-, la supervisión de la gerencia, la administración y el apoyo técnico de sus redes; así como la obligación de tener permanentemente informado al comisario nombrado por el Gobierno, que puede tomar parte en las sesiones del Consejo de Administración y en las Asambleas y que puede requerir los documentos que considere necesarios.

2.2.5.2 Las características de la banca cooperativa en Francia.

2.2.5.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Francia.

Los antecedentes¹⁷² de la banca cooperativa francesa, en su origen coincidentes con los del crédito agrario, se remontan a mediados del siglo pasado, cuando en 1860 y durante el mandato de Napoleón III se percibe la necesidad de crear instrumentos financieros para la agricultura, en principio no cooperativos, lo que se concreta en la constitución de la *Société de Crédit Agricole* en 1860, que, tras una breve existencia, se disolvió como consecuencia de los problemas financieros surgidos a raíz de la insolvencia de su filial *Khédive Ismail d'Egypte* en Egipto¹⁷³.

El periodo de implantación del crédito cooperativo en Francia se extiende desde 1880 hasta 1927, destacando los siguientes aspectos:

¹⁷² CREDIT AGRICOLE MUTUEL: La Caisse Nationale dans..., "op. cit.", pp. 4-10.

¹⁷³ "Ibid.", p. 4.

- En cuanto al sistema constituido por el conjunto de sociedades cooperativas de crédito del sistema *Crédit Mutuel*, se produce una evolución independiente, dentro del propio sistema, en las regiones de Alsacia y Lorena y en el resto de Francia, debido a sus diferentes estatutos jurídicos.
- Se produce una ruptura entre la corriente del *Crédit Mutuel* y la corriente representada por los "banques populaires".
- Se crea el *Crédit Agricole Mutuel* con carácter público.
- El periodo 1882-1893 se caracteriza por producirse las primeras experiencias de crédito cooperativo en Francia, a saber:
 - Creación, en 1882, de la *Caisse Raiffeisen Wantzenau* en la región de Alsacia (en aquel periodo bajo dominación prusiana).
 - Aparición, en 1884, del *Crédit Agricole Mutuel*, con su primera entidad de Poligny en el departamento francés de Jura.
 - Aparición, en 1891, del primero de los "banques populaires", en St. Florent-Sur-Cher, en la comarca de Cher.
 - Creación, en 1899, del primer banco cooperativo afín al movimiento de Louis DURAND¹⁷⁴, en la localidad de Lange de Indre.

La evolución independiente de las diversas manifestaciones de banca cooperativa en Francia no elimina la coincidencia de orígenes y la interrelación en sus respectivos desarrollos.

Entre 1894 y 1899, como consecuencia de la crisis económica de 1892 a 1896 y de su especial incidencia en la agricultura, se promulgaron una serie de normas legales que organizaron el sistema *Crédit Agricole Mutuel* denominado "officiel" por estar tutelado por el Estado:

- La Ley de 1894 creó las "caisses locales de crédit agricole", inspiradas en el sistema raiffeiseniano y apoyadas con determinadas ventajas fiscales.
- La Ley de 1897 autorizó al *Banque de France* a respaldar a estas sociedades cooperativas de crédito.
- La Ley de 1899 creó las "caisses régionales de crédit agricole" como instrumento para canalizar las ayudas estatales a la agricultura. La adhesión de las entidades locales a las regionales era obligatoria.

¹⁷⁴ Louis DURAND (1859-1916) fue el creador de la Union de Caisses Ouvrieres de France (UCROF) o Unión de Cajas Rurales y Obreras de Francia.

- La Ley de 5 de agosto de 1920 creó la *Office National de Crédit Agricole (ONCA)*, que, en 1926, cambia su denominación por la de *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*.

Un determinado número de "caisses de crédit agricole", no estaban de acuerdo con la tutela estatal y preferían permanecer independientes. Esta pretensión tenía también motivos confesionales, dado su carácter católico, en contraposición a los gobiernos radicales que se sucedieron a principios de siglo. En esa época comenzó a producirse un acercamiento de estas entidades disconformes (que darían en denominarse "caisses de crédit agricole libre") a la *Union de Caisses Ouvrières de France (UCROF)* integrado en el movimiento representado por las entidades del sistema de banca cooperativa *Crédit Mutuel*. De hecho, en 1912, hubo una tentativa para formar una central común, aunque no llegó a producirse.

En 1896, las entidades de la *Union de Caisses Ouvrières de France (UCROF)* sumaban un total de 300. Desde la promulgación de la Ley de 1897 que autorizaba al *Banque de France* a ayudar a las "caisses de crédit agricole", su desarrollo sufrió un gran retroceso. Esta situación no se resuelve hasta 1914, cuando mediante dos Decretos se considera a las entidades de la *UCROF* como asociaciones civiles sin ánimo de lucro y con una actividad específica, modificandose su régimen fiscal.

El sistema de banca cooperativa *Crédit Mutuel* se desarrolla especialmente en la región de Alsacia, desde que en 1865 J. MACE constituyó en la ciudad de Beblenheim la *Société de Crédit Mutuel*. En 1882 se crean las primeras entidades del *Crédit Mutuel* en Alsacia. La primera fue la de Wantzenau, próxima a Estrasburgo (sólo en un año se crearon

otras 18 entidades más). Las autoridades alemanas¹⁷⁵ y especialmente el *Kreisdirector* de Estrasburgo, el Conde de SOLMS-LAUBACH, apoyaron la constitución de este tipo de sociedades con el asesoramiento de F.W. RAIFFEISEN y de M. FASSBENDER. Estas sociedades cooperativas de crédito se sometieron también a la Ley germana de Cooperativas de 1 de mayo de 1889. Su crecimiento fue espectacular, sumando 127 entidades en 1892.

En 1901 las federaciones de la Alta Alsacia, de la Baja Alsacia y de Lorena acordaron fusionarse en la organización *Raiffeisenverband*. Este hecho suscitó la inquietud alemana por el carácter independentista que estaba adquiriendo el crédito cooperativo en la región, lo que motivó indirectamente la creación del *Landbank* como organismo financiero de segundo grado, y el establecimiento de asociaciones de inspección ("*revisionverband*"). En 1906, las entidades de estas regiones dependían de una entidad central con sede en Neuwied (Rhenania); y en 1914 su número alcanzaba las 697.

En 1919, al pasar Alsacia y Lorena a dominio francés, se creó la *Banque Fédérative* como organismo financiero de ámbito regional. En 1921 la *Raiffeisenverband* y las "*revisionsverband*" se fusionaron constituyendo la *Fédération Agricole d'Alsace-Lorraine*; pero el *Landbank* y la *Banque Fédérative* continuaron separados. En 1920 el movimiento raiffeiseniano de Alsacia y Lorena se adhirió a la *Union Centrale des Syndicates Agricoles Françaises (UCSAF)* pero no a la referida *Union de Caisses Ouvrières de France (UCROF)*.

Por otra parte, en el resto del territorio francés el sistema *Crédit Mutuel* tiene su antecedente legal en la Ley de asociaciones de 1884. En 1885 Louis MILCENT creó una caja de crédito rural mutuo.

¹⁷⁵ Las regiones de Alsacia y Lorena formaron parte de Alemania hasta 1919.

En suma, la organización de la banca cooperativa francesa en 1927 es compleja y se distinguen los siguientes grupos:

- Las "caisses de crédit agricole mutuel" u "officiel" que, en número de 4.000, se rigen por el Libro V del Código Rural, y sus estatutos se fundamentan en las referidas disposiciones contenidas en las Leyes de 1894, 1897, 1899 y 1920; tienen tutela estatal (hasta 1989) y sirven de conducto para canalizar las ayudas a la agricultura.
- Las "caisses de crédit mutuel agricole" o "libre", cuyo número es inferior, se rigen también por el Libro V del Código Rural. Se identifican con la *Union Centrale des Syndicates Agricoles Françaises* (UCSAF) y no reciben apoyo financiero del Estado.
- Las "caisses de crédit mutuel" del movimiento de Louis DURAND, integradas en la *Union de Caisses Ouvrières de France* (UCROF), también sin apoyo financiero del Estado, y funcionan bajo dos tipos de estatutos:
 - Las entidades de "vocation générale" regidas por el estatuto contenido en la Ley de 24 de julio de 1867 sobre sociedades colectivas con capital variable.
 - Las entidades de "vocation agricole" regidas por el Libro V del Código Rural y creadas de conformidad con la Ley de 5 de agosto de 1920 del *Crédit Agricole*.
- Las "caisses de crédit mutuel Raiffeisen" de la *Fédération Agricole d'Alsace-Lorraine*, adherida desde 1920 a la *Union Centrale des Syndicates Agricoles Françaises* (UCSAF), que funcionan también bajo dos estatutos:
 - Las entidades de "vocation générale" regidas por la Ley alemana de Cooperativas de 1889.
 - Las entidades de "vocation agricole" regidas por el estatuto contenido en la Ley de 5 de agosto de 1920 del *Crédit Agricole*.

Después de la II Guerra Mundial el panorama de la banca cooperativa francesa es el siguiente:

- El número de entidades integradas en la *Union de Caisses Ouvrières de France* (UCROF) ascendía a 2.500: 1.000 de "vocation générale" con 23 entidades centrales de segundo grado; y 1.500 de "vocation agricole" con 15 entidades regionales de segundo grado. En 1946 se constituye la *Fédération Centrale du Crédit Agricole Mutuel* (FCCAM) que agrupa a la Sociedad de Crédito de la *Union Centrale des Syndicates Agricoles Françaises* (UCSAF), a algunas entidades de la *Union de Caisses Ouvrières de France* (UCROF), y al *Crédit Mutuel de Alsacia-Lorena*. En ese mismo año la federación crea el *Banque Française de l'agriculture* (BFA).
- Las entidades de la *Union de Caisses Ouvrières de France* (UCROF) que se habían adherido a la *Fédération*

Centrale du Crédit Agricole Mutuel (FCCAM) se segregan del grupo. A su vez, en 1954 la *Union de Caisses Ouvrières de France (UCROF)* se divide en otras dos corrientes.

- En 1958 se crea la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel*; en 1963 se crea la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel*, y en 1966 se retorna a la unidad mediante la Asociación de Nantes.

2.2.5.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Francia.

En Francia conviven varios sistemas diferenciados de banca cooperativa, como consecuencia de su particular especialización y origen, a saber:

- 1º) El sistema *Banques Populaires (BP)*¹⁷⁶, que ha concentrado tradicionalmente su actividad en la industria artesanal y en la pequeña y mediana empresa. Su estructura consta de los ámbitos regional y nacional. Este sistema, que llevó a cabo una profunda reorganización en 1962, es en la actualidad, en términos de depósitos, el sexto grupo bancario de Francia.
- 2º) El sistema *Crédit Agricole Mutuel (CAM)*¹⁷⁷, que, aunque especializado en el medio rural, está presente también en las áreas urbanas. Su organización se desarrolla sobre los ámbitos local, regional y nacional; y, en relación con su dimensión, es el mayor sistema de banca cooperativa de Francia por volumen de depósitos, el segundo banco de Europa y el octavo del Mundo.
- 3º) El sistema *Crédit Mutuel (CM)*¹⁷⁸, cuya actividad se centra principalmente en los particulares y en las unidades familiares; y cuya estructura consta de los ámbitos local, regional y nacional. En términos de depósitos es la quinta entidad financiera del país. El subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)* o *Crédit Agricole "libre"* opera en el medio rural, especialmente en el Norte y en el Sudeste de Francia, y se vincula mediante un convenio asociativo al sistema *Crédit Mutuel (CM)*.
- 4º) El sistema *Crédit Coopératif (CC)*¹⁷⁹, compuesto por el propio *Crédit Coopératif* y por el subsistema asociado *Crédit Maritime Mutuel*, ámbos calificados como instituciones de crédito pertenecientes a la denominada "economía social". No están relacionadas con la agricultura y ofrecen sus servicios a sectores

¹⁷⁶ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.3].

¹⁷⁷ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.7].

¹⁷⁸ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.8].

profesionales y a grupos de productores. Ambas entidades se organizan en torno a la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif*.

El conjunto de estos sistemas de banca cooperativa funciona según los principios cooperativos, con la matización del sistema *Banques Populaires (BP)*, en lo relativo al régimen del capital social y a los derechos de voto.

Un rasgo común a todos es su naturaleza societaria, con plena independencia de decisión, aunque con una autonomía operativa encuadrada en las funciones atribuidas a entidades de ámbito superior, en virtud del principio de subsidiariedad.

Los bancos cooperativos centrales de estos sistemas son, respectivamente, los siguientes:

- 1º) La *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)*, del sistema *Banques Populaires*.
- 2º) La *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, del sistema *Crédit Agricole Mutuel*.
- 3º) La *Caisse Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)*, del sistema *Crédit Mutuel*, y a la que también se asocia el subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*.
- 4º) La *Caisse Centrale de Crédit Coopératif (CCCC)*, de los subsistemas *Crédit Maritime Mutuel* y *Crédit Coopératif*.

Los órganos centrales de representación de los respectivos sistemas franceses de banca cooperativa son los siguientes (en algunos casos coinciden con los anteriores):

- 1º) La *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)*.
- 2º) La *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, junto con la *Fédération Nationale de Crédit Agricole (FNCA)*.
- 3º) La *Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)* y la *Fédération Centrale du Crédit Mutuel Agricole et Rural*.
- 4º) La *Caisse Centrale de Crédit Coopératif (CCCC)*.

¹⁷⁹ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.2.3].

Algunas cifras comparativos entre estos sistemas de banca cooperativa son las indicadas en el cuadro siguiente:

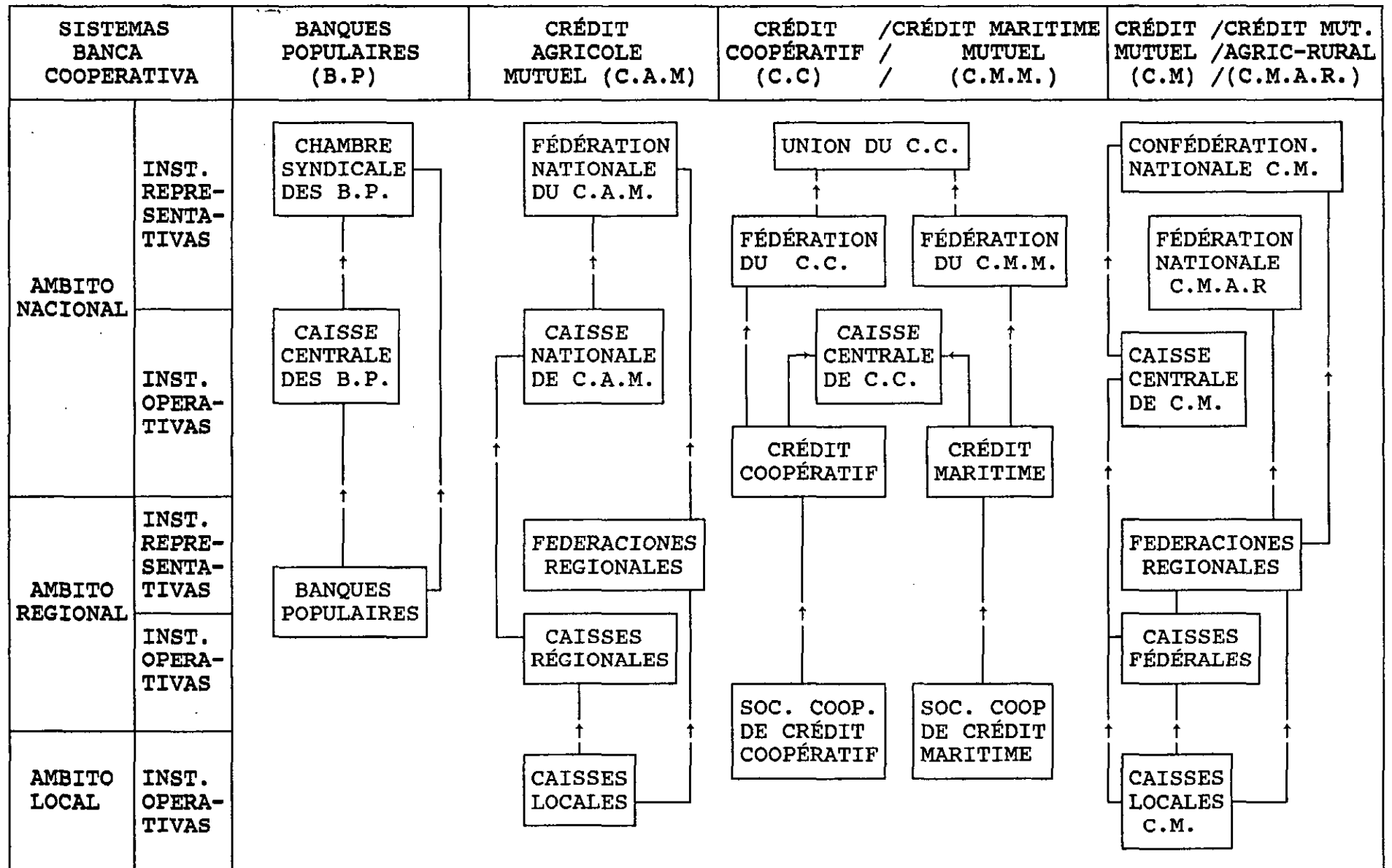
CUADRO 2.18			
CIFRAS COMPARATIVAS DE LA BANCA COOPERATIVA EN FRANCIA			
BANCOS COOPERATIVOS	Nº DE ENTIDADES	OFICINAS	EMPLEADOS
Banques Populaires	33	1.622	27.313
Crédit Agricole	86	5.656	67.675
Crédit Mutuel	21	3.479	23.725
Crédit Coopératif	11	143	1.860
TOTAL	151	10.900	120.573
Cuota del sector	30 %	43 %	30 %
Fuente: Banque de France, "Estadísticas monetarias y financieras", N. 160. (Datos a 31 de diciembre de 1991).			

El conjunto del sector bancario cooperativo en Francia agrupa a 12 millones de socios (más de la sexta parte de la población total).¹⁸⁰

En el esquema siguiente se resume la organización global de la banca cooperativa francesa, avanzando su contenido determinados aspectos que se analizan en la tercera parte del trabajo, en relación con los sistemas de banca cooperativa: *Banques Populaires (BP)* [Apartado 3.1.3]; *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* [Apartado 3.1.7]; *Crédit Mutuel (CM)* y su subsistema asociado *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)* [Apartado 3.1.8]; y *Crédit Coopératif-Crédit Maritime Mutuel (CC-CMM)* [Apartado 3.2.3].

¹⁸⁰ GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives..., "op. cit.", p. 1.

CUADRO 2.19
EL SISTEMA FRANCES DE BANCA COOPERATIVA



2.2.6 Italia*.182

-
- * Italia tiene 57,5 millones de habitantes. La superficie es 301.230 Km² y su densidad de población es 191 hab./Km². La renta per cápita es 16.830 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 3,4 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).
- 182 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:
- ASSOCIAZIONE GENERALE COOPERATIVE ITALIANE. Federazione Regionale della Lombardia. "Problemi tecnico-economici posti dal marketing all'impresa cooperativa", en Seminario di formazione per i quadri superiori delle cooperative agricole, Franco Angeli, Milano, 1983.
 - BASSI, A.: El derecho cooperativo en Italia, Cuaderno de Trabajo N. 9, CIRIEC-España, Valencia, 1990.
 - BASSI, A.; CAPO, G.; D'AMARO, T.; SARNO, M.: La riforma delle società cooperative. Commento alla Legge 31 gennaio 1992/59, Giuffrè editore, Milano, 1992.
 - BONFANTE, G.: "La legislazione cooperativa. Evoluzione e problemi", Cuaderni di Giurisprudenza Commerciale, N. 59, Milano, 1984.
 - BONFANTE, G.; SAPELLI, G.: Il movimento cooperativo in Italia: storia e problemi, Einaudi, Torino, 1981.
 - BOTTERI, T.: Economia cooperativa, Federazione della cooperazione agricola, Roma, 1977.
 - BRIGANTI, W.: "La Economía Social en Italia", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 8, octubre 1990, pp. 51-74.
 - CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "General Organisation of the Banking Industry Nationwide", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
 - CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement des Coopératives de Crédit Italiennes", Rapport pour l'Union Internationale Raiffeisen, Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane, février 1993.
 - CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions in Italy", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
 - CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Italian Federation of Rural and Industrial Savings Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
 - CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Organisation: Its Structure and Functions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
 - DABORMIDA, R.: "Recientes reformas en el derecho cooperativo italiano", Legislación y Jurisprudencia, CIRIEC-España, N. 4, junio 1993, pp. 162-170.
 - DAZZARA, E.: La questione finanziaria e lo sviluppo dell'impresa cooperativa, Editrice Cooperativa, Roma, 1984.
 - DE CRESCIENZO, E.: "Legislación sobre cooperativas en Italia", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 104-108.
 - EARLE, J.: The Italian Cooperative Movement: a Portrait of the Lega Nazionale delle Cooperative e Mutue, Allen Unwin, London, 1986.
 - FERRI, A.: "Las Cooperativas de Crédito Italianas", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 13 y ss.
 - FERRI, A.: Le mouvement des coopératives de crédit Italiennes, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane, 1993.

2.2.6.1 El entorno de la banca cooperativa en Italia.

2.2.6.1.1 El entorno cooperativo en Italia.

Desde el punto de vista económico-sectorial, el sistema cooperativo italiano tiene un peso relativo significativo en el conjunto de las actividades empresariales, especialmente en el sector agrícola y en la pequeña y mediana empresa.

Desde el punto de vista geográfico, destaca el especial desarrollo de esta forma empresarial en el Norte de Italia, debido, en parte, a la influencia originaria de los sistemas cooperativos de países vecinos (Francia, Suiza y Austria).

Desde el punto de vista ideológico, la vinculación sociopolítica de las organizaciones cooperativas es un rasgo característico en Italia, donde cabe distinguir tres afiliaciones principales:

- 1º) La *Lega Nazionale delle Cooperative e Mutue (LEGA)* agrupa los intereses comunes de la mayoría de las sociedades cooperativas italianas, con independencia de su actividad empresarial específica. Es afín a la ideología socialista. Se constituyó en 1886 como federación, y en 1893 como unión nacional, siendo refundada en 1945. Consta de federaciones nacionales

-
- GORROÑO, I.: Cooperativismo general y de crédito en la CEE, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983, pp. 49-50.
 - GUERRERI, G.; NAZZARO, O.; ZEVI, A.: "La economía social en Italia", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): Economía social. Entre economía capitalista y economía pública, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 157-198.
 - LEONARDELLI, C.: Cooperazione. Origini, Principi, Organizzazione, Ordinamento e funzionamento delle società cooperative, Federazione Consorzi Cooperativi, Trento, 1979.
 - M. COMANA: Il sistema bancario italiano, ICEB, Milano, 1987.
 - MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
 - SANTIAGO REDONDO, K.M.: "Las cooperativas italianas ante el reto europeo. La Ley 31/1/1992, nº 59: breve aproximación a una adaptación normativa a los requerimientos del mercado interior comunitario", en Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 549-560.
 - UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento de las cooperativas de crédito italianas", Crédito Cooperativo, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 51-61.
 - ZEVI, A.: "Los principios cooperativos y la financiación de las cooperativas", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 14, septiembre 1993, pp. 15-35.

que agrupan a los distintos tipos de sociedades cooperativas, destacando las de trabajo asociado.

- 2º) La *Confederazione Cooperative Italiane* (CCI/CONFCOOPERATIVE), creada en 1919 y refundada en 1945. Tiene inspiración cristiano-demócrata, y destaca por su implantación en relación con las sociedades cooperativas agrarias, de viviendas y de crédito (estas últimas de tipo rural).
- 3º) La *Asociazione Generale delle Cooperative Italiane* (AGCI), constituida en 1956 con inspiración laica y socialdemócrata, desarrolla su actividad principal en el sector de la vivienda. Está especialmente arraigada en el Sur de Italia, al contrario que las dos organizaciones anteriores.

En este contexto de vinculación política destaca el hecho opuesto de que la banca cooperativa no muestra de modo tan evidente esa afinidad ideológica (aunque prevalece la inspiración católica en el crédito cooperativo rural, y la ideología liberal en el de tipo popular)¹⁸³. En cambio, por razón de su especialización, se divide en dos ramas:

- La de las entidades ("banche popolari") que componen el sistema del mismo nombre *Banche Popolari* (BP), que son sociedades cooperativas de crédito profesionales y populares.
- Las que se organizan dentro del sistema *Casse Rurali ed Artigiane* (CREA), que se orientan sobre el crédito rural y artesanal, y que genéricamente se denominan "casse rurali ed artigiane"¹⁸⁴.

Por otra parte, los denominados "consorzi agrari", están en relación con las sociedades cooperativas, especialmente con las agrarias y las de crédito rural. Sus socios son personas físicas y jurídicas que ejercen la actividad agrícola. Estos consorcios son sociedades cooperativas que se agrupan en torno a la *Federazione Italiana dei Consorzi Agrari* (FICA/FEDERCONSORZI), una sociedad cooperativa de segundo grado de ámbito nacional creada en 1892.

Los cerca de 70 "consorzi agrari" que hay en Italia agrupan a 400.000 socios. Su función es conceder créditos para financiar el circulante de las explotaciones agrarias y la adquisición de bienes de equipo.

¹⁸³ G. GUERRERI; O. NAZZARO; A. ZEVI: "La economía social en Italia...", "op. cit.", pp. 157-160.

2.2.6.1.2 El entorno financiero en Italia.

2.2.6.1.2.1 Estructura de la banca en Italia.

El sistema bancario italiano se organiza en torno a tres categorías de instituciones:¹⁸⁵

- 1º) El Banco Nacional de Italia o Banca d'Italia.
- 2º) Las instituciones financieras especializadas en depósitos a corto plazo (de 0 a 18 meses):
 - Instituciones públicas de crédito.
 - Bancos comerciales.
 - Cajas de ahorro.
 - Bancos populares (o "banche popolari").
 - Sociedades cooperativas de crédito rurales o artesanales (o "casse rurali ed artigiane").
 - Bancos y sucursales de bancos extranjeros.
 - Bancos centrales de redes bancarias de ámbito nacional.
- 3º) Las instituciones financieras especializadas en depósitos a medio (de 18 a 60 meses) y a largo plazo (de 5 o más años):
 - Instituciones de crédito industrial.
 - Bancos hipotecarios e instituciones de crédito a la construcción.
 - Instituciones de crédito agrícola.
 - Instituciones especializadas de crédito a largo plazo.
 - Entidades de refinanciación y redescuento.

Entre las características del sector bancario italiano cabe destacar las siguientes:¹⁸⁶

- Hay una importante presencia del Estado en el sistema crediticio, que incluye a los bancos de derecho público, a las cajas de ahorro, y a las denominadas instituciones de interés. De este modo, Italia es después de Francia el país miembro de la Unión Europea con mayor intervención pública sobre el sector bancario.
- El fraccionamiento del sistema crediticio y su relativamente escasa concentración se configura como un obstáculo importante para la consecución de su eficiencia.
- Se han constituido grupos bancarios como medio de evadir las limitaciones operativas. Estos grupos se

¹⁸⁴ La denominación "casse rurali ed artigiane" está previsto que se sustituya, a comienzos de 1995, por la de "banche di credito cooperativo", aunque aún no hay consenso al respecto.

¹⁸⁵ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "General Organisation of the Banking Industry...", "op. cit.", pp. 1-4.

¹⁸⁶ "Ibíd."

- organizan en torno a un banco matriz, con participaciones mayoritarias en bancos locales o regionales, así como en filiales especializadas.
- El grado de internacionalización de los bancos italianos es relativamente moderado.
- Un elevado número de instituciones de crédito se agrupan en federaciones con funciones representativas, investigadoras, coordinadoras y de planificación estratégica para sus asociados. También hay instituciones centrales que actúan como bancos para el grupo que las constituye (como es el caso de la banca cooperativa).

Las instituciones públicas de crédito, las cajas de ahorro, los bancos cooperativos y otras instituciones de crédito pueden realizar el mismo tipo de actividades bancarias; y sólo las instituciones especializadas de crédito están sometidas, por razón de su actividad, a ciertas restricciones.

2.2.6.1.2.2 Autoridades financieras en Italia.

La *Banca d'Italia* asume las funciones supervisoras de las entidades de crédito¹⁸⁷.

La máxima autoridad monetaria y financiera es el Comité *Interministerial para el Crédito y el Ahorro*, en el que están representados el *Ministerio del Tesoro* (a través de su Ministro como Presidente del Comité), el *Ministerio de Obras Públicas*, el *Ministerio de Agricultura*, y el *Ministerio de Industria y de Comercio Exterior*. Las reglas emanadas de este Comité se aplican directamente a través de la *Banca d'Italia*.

Las funciones y prerrogativas destacables de la *Banca d'Italia* en relación con la supervisión de la actividad bancaria son las siguientes:

- Ninguna institución financiera puede crearse o proceder a la apertura de oficinas bancarias en Italia o en el extranjero sin la previa autorización de la *Banca d'Italia*.
- La *Banca d'Italia* puede exigir el cumplimiento de la normativa sobre volumen de capital y de fondos propios

¹⁸⁷ "Ibíd."

que debe reunir un intermediario financiero para su constitución.

- Las instituciones de crédito deben inscribirse en el Registro Especial para estas entidades de la *Banca d'Italia*.
- Las instituciones financieras deben mantener permanentemente informado a la *Banca d'Italia* sobre sus balances, cuentas de resultados y cualquier otra información requerida por ésta.
- La *Banca d'Italia* puede ejercer su función supervisora a través de inspecciones periódicas o extraordinarias de las entidades.

2.2.6.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en Italia: rasgos característicos.

2.2.6.1.3.1 La normativa legal básica.

Entre la amplia regulación normativa¹⁸⁸ que incide sobre las sociedades cooperativas italianas, se encuentran normas de reciente promulgación, como la Ley 59/1992, de 31 de enero de 1992, sobre nuevas normas en materia de sociedades cooperativas; la Ley 381/1991, de 8 de noviembre, que introduce una disciplina de las sociedades cooperativas de solidaridad social¹⁸⁹; y la Ley 207/1992, de 17 de febrero de 1992, sobre modificaciones de la disciplina de las acciones de las sociedades cooperativas autorizadas al ejercicio del crédito y del ahorro y de las autorizadas para la actividad aseguradora.

La banca cooperativa se regula también mediante el Real Decreto de 26 de agosto de 1937 y la Ley de 4 de agosto de 1955. Otra norma de desarrollo es el Decreto Legislativo de 10 de febrero de 1948 sobre el Reglamento de las "*casse rurali ed artigiane*" y los "*banche popolari*"¹⁹⁰.

¹⁸⁸ A este respecto, puede verse el Anexo Tercero de este trabajo.

¹⁸⁹ R. DABORMIDA: "Recientes reformas...", *op. cit.*, pp. 162-170.

¹⁹⁰ "Vid." E. DE CRESCIENZO: "Legislación sobre...", *op. cit.*

Esta normativa legal se complementa con otras disposiciones, algunas comunes a todos los tipos de intermediarios financieros en Italia, como son:¹⁹¹

- La Ley General de Bancos de 1936, que regula los términos en que pueden desarrollar su actividad las diversas instituciones financieras; los requisitos sobre la creación de estas entidades; la autorización para la apertura de oficinas; los ratios de obligado cumplimiento; las normas para la supervisión, las normas reguladoras de la administración y gestión de los bancos cooperativos; el régimen disciplinario derivado de la Ley general de Bancos para los bancos cooperativos, junto con la Ley 1706/1937 de 26 de agosto de 1937 y la Ley 707/1955, de 4 de agosto de 1955, ambas sobre las "casse rurali ed artigiane", la regulación sobre las condiciones de las operaciones crediticias, etcétera.
- La normativa legal del Código Civil italiano en el Título dedicado a las sociedades cooperativas de crédito rural, donde se establece su forma de constitución, los órganos sociales, los procedimientos administrativos, los derechos y obligaciones de los directivos y auditores, así como su responsabilidad civil y penal.
- Las medidas adoptadas por el *Comité Interministerial para el Ahorro y el Crédito*, que inciden especialmente en la regulación de la creación y apertura de oficinas bancarias.
- Los estatutos aprobados por los socios de las sociedades cooperativas de crédito inspirados en los principios cooperativos.
- Las normas de obligado cumplimiento emitidas por la *Banca d'Italia*.

A finales de los años 70 comienza un proceso reformista de la normativa italiana sobre sociedades cooperativas que contempla la adopción de fórmulas que permitan la afluencia de capital exterior, la ponderación del voto de forma limitada en función de la participación de los socios en la actividad cooperativizada y la cotización en el mercado bursátil de las denominadas "acciones cooperativas".¹⁹²

Según la normativa vigente en la actualidad, las sociedades cooperativas pueden configurarse como entes mutualistas o como entes que persiguen el interés de los socios, razón por la que "el modo concreto de funcionamiento

¹⁹¹ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions...", "op. cit.", pp. 4-9.

¹⁹² R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", p. 43.

de las cooperativas italianas es dejado a la elección de los socios"¹⁹³.

La referida Ley 59/1992, de 31 de enero de 1992, de Reforma de las sociedades cooperativas, pone de manifiesto sus finalidades específicas:¹⁹⁴

- Hacer más flexible la financiación interna y la autofinanciación.
- Permitir a la sociedad cooperativa una aportación de capital de riesgo externo al grupo social tradicional.
- Permitir una gestión menos restrictiva del capital humano de la empresa.
- Extender el carácter mutualista de la cooperación de la empresa individual a todo el sistema de sociedades cooperativas.
- Asegurar controles más rigurosos.

2.2.6.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

Por lo que respecta a los trámites registrales, las sociedades cooperativas italianas deben inscribirse en:

- El Registro de Sociedades del Juzgado de la localidad donde se sitúe la sede social.
- El Registro de Empresas de la *Cámara de Comercio, Industria, Agricultura y Artesanía*.
- El Registro de la Prefectura.
- El Fichero General de las Sociedades Cooperativas, del *Ministerio de Trabajo y de Previsión Social*.

En la constitución y registro de una sociedad cooperativa de crédito debe constar explícitamente que su objeto es la prestación de servicios bancarios para sus socios.

El *Comité Interministerial del Crédito* establece los requisitos para la constitución de las sociedades cooperativas de crédito.

En otro orden de cosas, la Ley 59/1992, de 31 de enero de 1992, de Reforma de las sociedades cooperativas, permite que las sociedades cooperativas puedan adquirir

¹⁹³ "Ibíd.", p. 15.

¹⁹⁴ A. ZEVI: "Los principios cooperativos y la financiación...", "op. cit.", pp. 15-35.

participaciones en sociedades por acciones o de responsabilidad limitada.

2.2.6.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

Como regla general, el número mínimo de socios exigido para la constitución de una sociedad cooperativa es 9, y no se señala ningún límite máximo; aunque en determinados tipos de sociedades cooperativas se precisa un número mayor: 50 socios en las de consumidores, 25 en las de producción y de trabajo asociado y 30 en las de crédito.¹⁹⁵

La Ley 59/1992, de 31 de enero de 1992, de Reforma de las sociedades cooperativas, establece que el límite máximo de la cuota y de las participaciones que cada socio persona física puede suscribir en el capital social es 80 millones de liras (para las sociedades cooperativas de producción y de trabajo asociado el límite es 120 millones); esto supone un incremento del 400 por cien con respecto a los límites establecidos en la normativa anterior, la Ley 72/1983, de 19 de marzo.

La misma norma prevé la revalorización de las participaciones en el capital social, destinando una parte de los resultados del ejercicio al aumento del capital desembolsado, aunque dentro de ciertos límites, con el propósito de garantizar a los socios, en caso de abandono, su reembolso a valores corrientes.

La Ley 59/1992 establece la posibilidad de que las sociedades cooperativas obtengan aportaciones ilimitadas por parte de terceros, atribuyéndoles la calidad de "socio subvencionador"¹⁹⁶, cuyas principales características son las siguientes:

¹⁹⁵ A. FERRI: "Las Cooperativas de Crédito...", "op. cit.", p. 14.

¹⁹⁶ Esta figura se corresponde con la del asociado en España, "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit."; y con la del socio adherido en la Comunidad Catalana, "Cfr." COMUNIDAD AUTONOMA DE

- Cada uno de estos socios puede contar con un número máximo de 5 votos, otorgados en función de la cuantía de su aportación y de lo que dispongan los estatutos.
- El conjunto de los votos de los socios subvencionadores no pueden sumar más de un tercio de los correspondientes a los de todos los socios, y sus aportaciones deben estar representadas por acciones nominativas transferibles; (en esta situación cabe hablar de un capital social, de los socios, variable y de un capital social permanente).
- La remuneración de estas participaciones especiales puede ser incrementada según los estatutos hasta en un dos por ciento con respecto a las de los demás socios.
- Este tipo de socios pueden formar parte del Consejo Rector.

Esta norma permite también que las sociedades cooperativas puedan emitir "acciones de participación cooperativa" privadas de derecho a voto pero privilegiadas en la distribución de los beneficios y en el reembolso del capital. Estas acciones deben ofrecerse, como opción, a los socios ordinarios y a los empleados, en una proporción no inferior a la mitad; su remuneración debe ser obligatoriamente de dos puntos porcentuales por encima de la de los socios.

Todos los socios están obligados al abono de la participación social fijada en los estatutos.

En cuanto al compromiso de actividad de los socios con la sociedad cooperativa, la normativa vigente no regula sus límites ni su correlación con el importe de las participaciones sociales suscritas, y suele regularse en los estatutos.

La responsabilidad de los socios es limitada o ilimitada según sea el tipo de sociedad cooperativa y según lo fijan los estatutos; por ejemplo, en las "casse rurali ed artigiane" la responsabilidad no puede ser inferior a 10 veces el importe del valor nominal de las participaciones sociales suscritas. Sin embargo, aunque suele darse esta

forma de responsabilidad, aún subsisten algunas entidades de este tipo con responsabilidad ilimitada.

La participación en el capital social se hace mediante títulos nominales, que deben registrarse; el límite máximo de su valor nominal, en el caso de las "casse rurali ed artigiane", es 2 millones de liras italianas.

Por lo que respecta al funcionamiento orgánico, los órganos sociales obligatorios son la Asamblea General, el Consejo Rector y los Interventores de cuentas.

En la Asamblea General se admite la representación delegada, y se permite hasta un máximo de 5 votos por socio en función del importe de las cuotas. Si la sociedad cooperativa tiene más de 500 socios y desarrolla su actividad en más de un municipio, los estatutos pueden admitir que la Asamblea se constituya con delegados elegidos por asambleas preparatorias, convocadas en localidades donde residan más de 50 socios.¹⁹⁷

El Estado o los organismos públicos competentes pueden designar uno o más vocales interventores si los estatutos lo establecen; y en las sociedades cooperativas de crédito del tipo "casse rurali ed artigiane" el control interno lo realizan los interventores de cuentas ("collegio sindacale"), que es el órgano de control de la sociedad encargado de vigilar el cumplimiento de las normas legales y de los estatutos.

La pérdida de la condición de socio puede producirse por los siguientes motivos:

- La cesión de la propia cuota social.
- El cese voluntario.
- La expulsión.
- El fallecimiento del socio.

¹⁹⁷ E. DE CRESCIENZO: "Legislación sobre...", "op. cit.", p. 106.

2.2.6.1.3.4 La actividad financiera.

Las sociedades cooperativas de crédito pueden aceptar depósitos tanto de sus socios como de clientes no socios, pero la actividad con los últimos no puede representar más de un 25 por ciento de los depósitos totales. Por el contrario, sólo se permite la actividad crediticia con los socios.

Según la Ley de 4 de agosto de 1955, las "cashe rurali ed artigiane" pueden otorgar créditos de establecimiento para el desarrollo y modernización de las instalaciones y de los cultivos agrarios. Los "banche popolari" pueden realizar sin límite alguno todas las operaciones de pasivo, y pueden actuar sin limitaciones territoriales, alejándose del criterio mutualista en cuanto a la operatoria con sus socios.¹⁹⁸

2.2.6.1.3.5 El excedente y las reservas.

El retorno máximo que pueden percibir los socios no puede superar el 14,5 por ciento si la sociedad cooperativa goza de algún tipo de beneficio fiscal.

A este respecto, en la distribución del excedente cabe distinguir dos situaciones, según que se disfrute o no de beneficios fiscales:

- 1º) En las sociedades cooperativas que no gozan de beneficios fiscales:
 - Se destina al fondo de reserva legal, como mínimo, la quinta parte de los excedentes netos anuales, y esta reserva es irrepartible entre los socios. En las "cashe rurali ed artigiane" al menos la mitad del excedente debe destinarse a reservas.
 - El resto debe destinarse a reservas. En las "cashe rurali ed artigiane" se permite el reparto de un retorno a los socios, pero a un tipo de interés no superior al legalmente fijado sobre el capital social efectivamente desembolsado.

¹⁹⁸ J.M. MONTOLIO HERNANDEZ: Legislación cooperativa en la Comunidad..., "op. cit.", p. 349.

- Según la reglamentación sobre reservas obligatorias, las "casse rurali ed artigiane" deben invertir en títulos al menos el 10 por ciento de los depósitos recibidos si están constituidas bajo la forma de sociedad cooperativa de responsabilidad ilimitada, y el 20 por ciento cuando la responsabilidad es limitada.
- 2º) En las sociedades cooperativas que gozan de beneficios fiscales, ocurre lo siguiente:
 - Hay prohibición de pagar intereses por encima del 14,5 por ciento al capital social desembolsado.
 - No pueden distribuirse las reservas entre los socios durante la vida de la sociedad cooperativa.
 - En caso de disolución, debe aplicarse el patrimonio social a objetivos de utilidad pública.

En cuanto a la distribución eventual de las reservas, el socio de una sociedad cooperativa que no goza de beneficios fiscales tiene derecho al reembolso de su participación social. Por el contrario, el socio de una sociedad cooperativa que goza de beneficios fiscales sólo tiene derecho al reintegro del valor nominal de su cuota o de sus participaciones sociales.

2.2.6.1.3.6 La inspección.

Las sociedades cooperativas no reguladas por leyes especiales están sujetas al control de los siguientes órganos administrativos:

- El *Ministerio de Trabajo y de Previsión Social*.
- La *Comisión Central para las Cooperativas de la Dirección General de Cooperación del Ministerio de Trabajo y de Previsión Social*.
- El *Comité Central de Cooperativas*.
- Las *Comisiones Provinciales de Vigilancia de las Prefecturas*.
- Las asociaciones nacionales de representación, asistencia y tutela del movimiento cooperativo.
- Además, las sociedades cooperativas de crédito están sujetas al control, en sus aspectos funcionales, de la *Banca d'Italia*, en lugar del *Ministerio de Trabajo y de Previsión Social*.

La vigilancia preventiva es desarrollada por el *Ministerio de Trabajo y de Previsión Social* mediante inspecciones ordinarias (cada dos años) y extraordinarias, que realizan conjuntamente las organizaciones representativas y ese Ministerio. Estas inspecciones tienen

por objeto verificar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y estatutarias; la contabilidad y la gestión, etcétera.

La referida Ley 59/1992 prevé un reforzamiento de los controles sobre las sociedades cooperativas: alcanzada una cierta dimensión económica, las sociedades cooperativas deben certificar cada año su Balance, al tiempo que los interventores presentan su informe anual con una descripción de la actividad desarrollada.

Algunos tipos de sociedades cooperativas, como es el caso de las "casse rurali ed artigiane", deben contar con un consejo de vigilancia interno o "collegio sindacale".

2.2.6.1.3.7 Los coeficientes legales.

El coeficiente de garantía para las entidades de crédito italianas es el 8 por ciento de sus recursos propios; la concentración individual de riesgos se limita al 15 por cien de los recursos propios y la global al 800 por cien.¹⁹⁹

Las "casse rurali ed artigiane" deben invertir, al menos, un 10 por ciento de los depósitos captados en sociedades cooperativas con responsabilidad ilimitada, y un 20 por ciento en sociedades cooperativas con responsabilidad limitada; lo que rige también para los "banche popolari".

Todas las sociedades cooperativas de crédito, al igual que el resto de las entidades de depósito italianas, deben mantener un determinado coeficiente de sus recursos en la *Banca d'Italia* (ratio primario).

¹⁹⁹ A. CALVO BERNARDINO; J.A. PAREJO GAMIR; J. PAUL GUTIERREZ: El sistema financiero en los países..., "op. cit.", p. 632.

2.2.6.1.3.8 La regulación fiscal.

El tratamiento fiscal de los resultados positivos de las sociedades cooperativas ha sido tradicionalmente más favorable que en las restantes formas mercantiles italianas. En la actualidad, la carga tributaria ha sido totalmente eliminada cuando el beneficio se destina a reservas indivisibles.²⁰⁰

Las sociedades cooperativas italianas están sometidas, aunque con una reducción del 25 por ciento²⁰¹ del tipo impositivo, al Impuesto sobre la Renta de Sociedades (tipo general del 40 por ciento), siendo deducible, entre otros conceptos, la licencia fiscal, que en el caso de las sociedades cooperativas es 500.000 liras.²⁰²

Aunque no hay diferencias significativas en el tratamiento fiscal de las sociedades cooperativas de crédito con respecto a las restantes formas de intermediarios financieros, en el caso de las "casse rurali ed artigiane" los beneficios destinados a reservas están exentos de imposición siempre que no se distribuyan entre los socios, mientras que la imposición sobre los restantes beneficios goza de la referida reducción del 25 por ciento.

Los beneficios distribuidos por los "banche popolari" no están sometidos a la retención del 10 por ciento, como es común en las restantes sociedades; es decir, aunque los socios de estas entidades no tributan por las rentas de capital, los ingresos procedentes de la distribución de los excedentes netos tributan según el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.²⁰³

²⁰⁰ A. ZEVI: "Los principios cooperativos y la financiación...", "op. cit.", pp. 15-35.

²⁰¹ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento de las cooperativas...", "op. cit.", pp. 51-61.

²⁰² INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: Guides to European..., "op. cit.", (Italy-38, Section-2).

²⁰³ VARIOS AUTORES: Le Droit des Affaires..., "op. cit."

2.2.6.1.3.9 Los fondos de garantía.

Según la Ley 59/1992, las sociedades cooperativas afiliadas a las asociaciones reconocidas deben depositar el 3 por ciento de sus excedentes en fondos gestionados por sociedades constituidas por las organizaciones representativas del movimiento cooperativo. Cuando las sociedades cooperativas no estén afiliadas deben depositar el mismo porcentaje en el *Ministerio de Trabajo y de Previsión*.

Los sistemas de banca cooperativa tienen constituidos fondos de garantía para atender las dificultades financieras de cualquiera de sus miembros y servir a la vez de garantía frente a socios y terceros; así, por ejemplo, el *Fondo Centrale di Garanzia* constituido por las "casse rurali ed artigiane".

Estos fondos también pueden utilizarse para promover la constitución de sociedades cooperativas, asumir participaciones en sociedades controladas por sociedades cooperativas, promover estudios o actividades de formación, etcétera.

2.2.6.2 Las características de la banca cooperativa en Italia.

2.2.6.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en Italia.

En Italia, las primeras entidades de inspiración raiffeiseniana, que luego se denominarían "casse rurali ed artigiane", surgen a finales del siglo XIX. La primera sociedad cooperativa de crédito italiana se fundó en 1883 con el nombre de *Caisse Raiffeisen de Loreggia*, cerca de la ciudad de Padua; su fundador fue Leone WOLLEMBERG, uno de los principales promotores de esta forma de crédito en Italia, aunque no el único, pues también destacan nombres

relevantes en la historia del crédito cooperativo italiano, como es el caso de Luigi CERRUTI y de Luigi LUZZATTI.²⁰⁴

Es remarcable la repercusión que tuvo sobre el desarrollo del movimiento cooperativo italiano la Encíclica del Papa León XIII *Rerum Novarum*, que alentaba la constitución de sociedades cooperativas.

Desde el origen del crédito cooperativo en Italia se estimó la necesidad de crear instituciones representativas comunes. La finalidad que subyacía era que la sinergia de la cooperación entre los socios se podía conseguir también a través de la cooperación entre las propias entidades.²⁰⁵

Como consecuencia de estos planteamientos, comenzó a promoverse la creación de estructuras federales y asociativas para los bancos cooperativos locales, en los ámbitos provincial y regional, con el objetivo de salvaguardar los intereses comunes de los asociados.

A finales del siglo XIX se constituyeron los primeros "banche popolari", siguiendo las ideas del reformador Luigi LUZZATTI, quien, a su vez, se había inspirado en los planteamientos del alemán H. SCHULZE-DELITZSCH. En 1864 se creó la primera entidad de este tipo en la localidad de Lodi.

En 1905 se constituyó una federación nacional que organizó su primer Congreso en 1918, cuando el número de bancos cooperativos locales era, aproximadamente, de 2.500, y cuando las federaciones sumaban media centena. Ese número se incrementó hasta llegar, en 1922, a las 3.540 sociedades cooperativas de crédito. Años más tarde, el entorno sociopolítico llevó a que, entre 1935 y 1936, se produjera la disolución de esa federación.

En 1937 se promulgó la Ley de 26 de agosto sobre sociedades cooperativas de crédito, por la que se estableció

²⁰⁴ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement...", "op. cit.", p. 2.

²⁰⁵ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Organisation: Its Structure and Functions...", "op. cit.", pp. 8-15.

que la actividad crediticia de las "casse rurali ed artigiane" debía ceñirse a la actividad agrícola y ganadera.

Al concluir la *II Guerra Mundial*, el movimiento cooperativo recobró fuerza con un nuevo enfoque reorganizativo. La federación de sociedades cooperativas de crédito, que se había disuelto en 1936, resurgió en 1950 con funciones de representación, protección y desarrollo del crédito cooperativo. Esta federación se afilió más tarde a la *Confederazione Cooperative Italiane*.

2.2.6.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en Italia.

La estructura de la banca cooperativa italiana se caracteriza por su fragmentación y especialización. Consecuencia de ello ha sido la coexistencia de diferentes sistemas organizados, sin otro nexo común que su inspiración cooperativa.

En el plano ideológico, aunque la banca cooperativa italiana es básicamente ajena a la vinculación sociopolítica que se percibe en el resto de las sociedades cooperativas italianas, hay posiciones próximas a una u otra ideología, como se ha tratado más arriba.

En el plano organizativo-operativo, la estructura de los sistemas italianos de banca cooperativa consta de entidades de ámbito local, de un nivel intermedio compuesto por federaciones, bancos cooperativos regionales y oficinas regionales, y de entidades de representación nacional.

Destaca la activa presencia de federaciones de bancos cooperativos con amplias atribuciones en el ámbito local, rasgo que difiere, en gran medida, del resto de los sistemas europeos, donde, en general, las federaciones representativas de ámbito regional y especialmente las de ámbito nacional asumen prácticamente todo el peso de la coordinación de la actuación de los grupos de entidades que

integran, aunque no inciden significativamente en los aspectos operativos individuales.

También es destacable que la presencia de bancos cooperativos de ámbito regional se compagina con la existencia de federaciones regionales de bancos cooperativos, razón por la que, en cierto modo, no se puede hablar de grandes bancos cooperativos regionales como en otros sistemas europeos, sino que hay un determinado número de entidades que, como delegaciones de las entidades centrales, hacen las veces de banco regional. Esto ocurre especialmente en el sistema de las "casse rurali ed artigiane", pero no en el sistema de los "banche popolari".

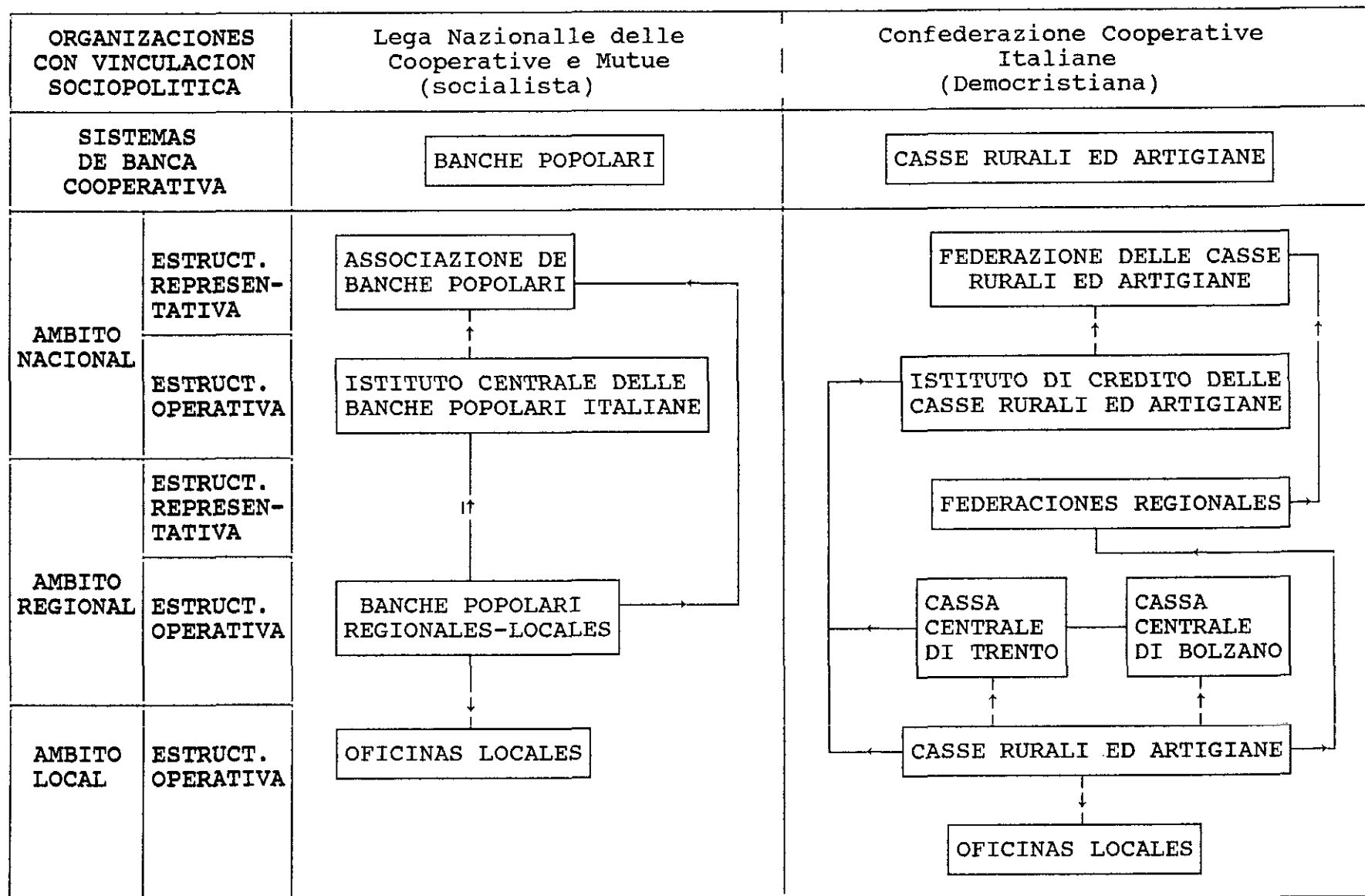
En suma, el panorama de la banca cooperativa italiana está prácticamente polarizado por dos sistemas de crédito cooperativo independientes entre sí, a saber:

- El sistema *Casse Rurali ed Artigiane (CREA)*²⁰⁶, con gran implantación en el ámbito rural y con la mayor red bancaria del país (un 64 por ciento de las oficinas). Consta de cerca de 700 sociedades cooperativas de crédito con un red de aproximadamente 2.000 oficinas, al servicio de las cuales hay una entidad central, el *Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane (ICCREA)*.
- El sistema *Banche Popolari (BP)*, compuesto por sociedades cooperativas de crédito de carácter popular y profesional, que, en número de 107, se agrupan en torno al *Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane (ICBPS)*, como entidad central, y están representados por la *Associazione de Banche Popolari*. Estos bancos cooperativos tienen una implantación preferentemente urbana, su dimensión individual es relativamente pequeña; y las dos entidades más representativas son la *Banca Popolare di Milano*, creada por Luigi LUZZATTI en 1865, y la *Banca Popolare di Novara*, constituida en 1871. Otras dos entidades destacadas son la *Banca Popolare di Bérgamo* y la *Banca Popolare di Verona*.

²⁰⁶ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.4].

CUADRO 2.20

EL SISTEMA ITALIANO DE BANCA COOPERATIVA



2.2.7 Países Bajos*.208

2.2.7.1 El entorno de la banca cooperativa en los Países Bajos.

2.2.7.1.1 El entorno cooperativo en los Países Bajos.

El sistema cooperativo holandés destaca por su alto grado de desarrollo, especialmente en los sectores agrario y crediticio.

* Los Países Bajos tienen 14,7 millones de habitantes; la superficie es 37.310 Km² y la densidad de población es 394 hab./Km². La renta per cápita es 17.320 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 4,7 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

208 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BOL, H.H.; DIERICK, A.M.: *The Cooperative Banking System in the Netherlands*, Netherlands Instituut voor het Banken Effectenbedrijf, Amsterdam, 1990.
- BOSMAN, H.: *The Netherlands Banking System*, Netherlands Institute for the Banking and Stockbroking Industry, Amsterdam, 1986.
- CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: *El sistema financiero en los países de la CE*, Edit. AC, Madrid, 1993.
- DREZE, J.H.: *Beterebets-wirtschaftsleure der kooperative*, Vandenaeeck, Muprecht, Göttinger, 1984.
- GORROÑO, I.: *Cooperativismo general y de crédito en la CEE*, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: *Guides to European Taxation*, International Bureau of Fiscal Documentation, Amsterdam, 1992.
- LUNSHOF, J.H.: "Marco legal de las cooperativas en Holanda", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 98-100.
- MEIJIS, G.; ZWIERENBERG, Z.: "Estructuras federativas y financieras del Rabobank Nederland", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 97-108.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- RABOBANK NEDERLAND.: "The Organisation: Its Structure and Functions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland-Association of Cooperative Banks of the EC, Utrecht, April 1991.
- RABOBANK NEDERLAND: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland-Association of Cooperative Banks of the EC, Utrecht, April 1991.
- RABOBANK NEDERLAND: *Annual Report 1990, 1991, 1992*, International Edition, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland, Utrecht, 1991, 1992, 1993.
- VRIES, J.: *De Coöperatieve Raiffeisen en Boerenleenbanken in 1948-1973, van exponent tot component*, Utrecht/Eindhoven, 1973.

Es remarcable la presencia de fuertes organizaciones de ámbito nacional que han contribuido al fomento de los procesos de concentración cooperativa de diversos modos:²⁰⁹

- En el sector de frutas y hortalizas la concentración del sistema cooperativo ha conducido a la reducción, desde 1949, del cómputo de 169 centrales cooperativas hasta llegar a la treintena actual, con una cuota de mercado del 60 por ciento. Todas se organizan en torno a una central nacional hortícola.
- En el sector de floricultura, las centrales cooperativas se reducen, en el mismo periodo anterior, de 18 a 10. Tienen una cuota de mercado del 90 por ciento. Estas sociedades cooperativas están representadas por una federación nacional.
- En cuanto a la producción y distribución de un producto significativo de la agricultura holandesa como es la patata, en 1960, se fusionan todas las sociedades cooperativas de este sector; y, desde 1976, controlan el 100 por ciento del mercado, convirtiéndose en la primera organización europea de este producto.

Las principales organizaciones que representan a las sociedades cooperativas holandesas son:²¹⁰

- En relación con el cooperativismo agrario: el *Nationale Coöperatieve Raad voor Land (NCR)*, o Consejo Cooperativo Nacional para la Agricultura, donde confluyen todas las organizaciones holandesas de sociedades cooperativas agrarias.
- El cooperativismo de consumo, cuya primera sociedad cooperativa se constituyó en 1860, se agrupa en torno a la *Coop-Holland*, que a su vez cuenta con las filiales especializadas *Coop-Marketing*, *Coop-Reizen* y *Coop-Koopzegel*.²¹¹
- Las sociedades cooperativas de detallistas se agrupan en torno a dos centrales: la *Enkabe-Unika*; y la *Sperwer*.
- Las sociedades cooperativas de trabajadores se afilian a la organización *Associatie van Bedrijven op Coöperatieve Grondslag*.
- Las sociedades cooperativas de crédito se organizan en el Grupo bancario *Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank (RABOBANK)*.

En este contexto, el papel desarrollado por la banca cooperativa ha sido, principalmente, el de apoyar y centrar su actividad en el sector agroalimentario holandés.

²⁰⁹ "Vid." I. GORROÑO: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 45; y J.H. DREZE: *Beterebts-wirtschaftslemire...*, "op. cit."

²¹⁰ J.M. MONTOLIO HERNANDEZ: Legislación cooperativa en la Comunidad..., "op. cit.", pp. 281-282.

²¹¹ I. GORROÑO: Cooperativismo general y de crédito..., "op. cit.", p. 45.

2.2.7.1.2 El entorno financiero en los Países Bajos.

2.2.7.1.2.1 Estructura de la banca en los Países Bajos.

Las instituciones financieras de los Países Bajos se clasifican en cinco categorías:

- Los bancos comerciales, entre los cuales se incluye el Banco Postal (*Postbank*).
- Los bancos cooperativos.
- Las cajas de ahorro.
- Las sociedades de cartera.
- Las instituciones financieras especializadas (bancos hipotecarios, las entidades de financiación, etcétera).

Las diferencias en cuanto a la captación de depósitos y a las operaciones crediticias pueden imputarse, básicamente, a las propias características del sector o mercado en que cada grupo de instituciones desarrolla su actividad; aunque, en la actualidad, la especialización sobre los servicios ofrecidos es cada vez menor, con una tendencia hacia la homogenización de las actividades para todos los tipos de entidades sobre la base de la actividad de banca universal.

2.2.7.1.2.2 Autoridades financieras en los Países Bajos.

El Banco Central de los Países Bajos (*Nederlandsche Bank*) asume la supervisión de la industria bancaria, con el propósito de asegurar la adecuada protección de los depositantes y el correcto desarrollo de la política monetaria del Gobierno.

El *Nederlandsche Bank* delega la supervisión de los bancos cooperativos locales en la entidad *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* (*Rabobank Nederland*), que constituye el órgano central del sistema holandés de banca cooperativa. Esta entidad se considera junto con los bancos

cooperativos locales un grupo consolidable; y, entre otras funciones, realiza anualmente auditorías de cada una de las entidades que componen ese sistema de banca cooperativa.

2.2.7.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en los Países Bajos: rasgos característicos.

2.2.7.1.3.1 La normativa legal básica.

Las sociedades cooperativas holandesas ("coöperatieve verenigingen") se rigen por la normativa general de las asociaciones²¹², según se recoge en los arts. 53 a 63 del Título III del Libro II del Código Civil ("Burgerlijk Wetboek") sobre las personas jurídicas, en su versión del 8 de abril de 1976. Algunas modificaciones puntuales se han introducido en las Leyes de 16 de junio de 1988 y de 25 de septiembre de 1990 (actualizada en 1991).

Desde la normativa legal holandesa se considera a la sociedad cooperativa como un tipo de asociación (por lo que en los Países Bajos cabría hablar de asociación cooperativa en lugar de sociedad cooperativa)²¹³ cuya filosofía reside la reunión de los socios según unas reglas inspiradas en los principios cooperativos.²¹⁴

La legislación se extiende a todos los tipos de sociedades cooperativas, y no hay leyes sectoriales específicas al respecto.

Los bancos cooperativos, al igual que el resto de las instituciones financieras, están sometidos a la normativa legal vigente relativa al control gubernamental de la actividad bancaria, contenida principalmente en la Ley de Supervisión Bancaria de 1979 ("Wet Toezicht Kredietwezen").

²¹² J.H. LUNSHOF: "Marco legal de las cooperativas en Holanda...", "op. cit.", pp. 98-100.

²¹³ Aunque se consideren, legalmente, asociaciones, en el análisis del cooperativismo holandés que se realiza en este trabajo se utiliza la expresión convenida de "sociedad cooperativa".

²¹⁴ RABOBANK NEDERLAND: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions...", "op. cit.", pp. 3-14.

Los bancos cooperativos holandeses están sometidos a una triple regulación, a saber: la emanada de la autoridad bancaria holandesa (del *Nederlandsche Bank*); la relativa a la legislación cooperativa contenida en el Código Civil; y la derivada de la propia reglamentación interna del sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* en el que se organizan el conjunto de las sociedades cooperativas de crédito holandesas.

2.2.7.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

La constitución de una sociedad cooperativa en los Países Bajos precisa su inscripción en el Registro Mercantil de la *Cámara de Comercio e Industria*. Este trámite no está sometido a ninguna tasa.

La sociedad cooperativa (considerada asociación en los Países Bajos, como se ha referido más arriba) queda constituida legalmente cuando sus estatutos se formalizan ante un notario.

Por otra parte, la Ley de Supervisión Bancaria de 1979 ("*Wet Toezicht Kredietwezen*"), regula diversos aspectos de la constitución de entidades financieras; por ejemplo, exige que el capital social sea superior a los 5 millones de florines holandeses, y que se cumpla el principio de la doble dirección ("principio de los cuatro ojos").

Con todo, los bancos cooperativos holandeses no están obligados a cumplir individualmente determinados requisitos que se imponen a otras entidades; Esto se debe a la peculiar construcción jurídica del sistema holandés de banca cooperativa, diseñado para poder cumplir colectivamente -de aquí el denominado principio de colectividad o de afiliación permanente- los requisitos legales establecidos para el conjunto de bancos cooperativos que reune.

Consecuentemente, la creación de un banco cooperativo precisa su previa afiliación a la entidad central de banca

cooperativa *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* (*Rabobank Nederland*) y el cumplimiento de sus requisitos estatutarios.

2.2.7.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

En los Países Bajos el número mínimo de socios que se precisa en una sociedad cooperativa es dos, y no hay un límite máximo, salvo que los estatutos dispongan lo contrario²¹⁵. Lo mismo rige para los bancos cooperativos.

En los bancos cooperativos la condición de socio es necesaria cuando se trata de financiación concedida a empresas, pero voluntaria cuando se trata de particulares.

Si una persona es socio de un banco cooperativo no puede serlo a la vez de otro, y debe residir o ejercer su profesión en el ámbito de actividad de esa entidad, en aplicación de un estricto criterio de territorialidad.

El socio sólo puede ser expulsado si incumple los estatutos, las normas o los acuerdos válidamente aprobados. En este sentido, salvo en el cese y la expulsión, la normativa no tiene previstas sanciones específicas.

Por lo que respecta a la responsabilidad de los socios, se permiten tres modalidades: ausencia de responsabilidad; responsabilidad limitada; y responsabilidad legal e ilimitada. Si los estatutos guardan silencio al respecto, rige la modalidad de responsabilidad ilimitada.

A este respecto, las sociedades cooperativas de crédito aplican, desde 1980, el principio de responsabilidad limitada; es decir, cada socio persona física limita su responsabilidad hasta un máximo de 5.000 florines

²¹⁵ J.H. LUNSHOF: "Marco legal de las cooperativas en Holanda...", "op. cit.", p. 98.

holandeses. Esta suma es 3.000 florines por socio cuando son personas jurídicas.

Los órganos de Gobierno de las cooperativas holandesas son: la Asamblea General; el Consejo Rector o de Dirección; y un órgano de control o vigilancia. Sus principales características son las siguientes:

- No se contempla, de forma obligatoria, un Comité de Vigilancia.
- Puede establecerse un director o una junta delegada.
- La Asamblea se constituye por todos los socios, y puede celebrarse con sus delegados.
- Cada socio tiene un voto pero se permiten otros criterios de ponderación limitada.
- El Consejo de Dirección -Consejo de Administración o Consejo Rector- se encarga de la gestión de la entidad.
- El Consejo de Dirección puede dividirse en Comité Ejecutivo y Consejo General.
- No está prevista una participación obligatoria de los asalariados en los órganos de la entidad.

2.2.7.1.3.4 La actividad financiera.

No hay una regulación específica que contemple la forma y las condiciones de los depósitos de ahorro.

Las empresas que desean operar con los bancos cooperativos deben hacerse socios, requisito que no es preciso para los clientes particulares.

2.2.7.1.3.5 El excedente y las reservas.

La normativa vigente no determina de qué modo deben distribuirse los excedentes, pero, en su caso, se permite repartir retornos a los socios según conste en las reglas estatutarias.

En las sociedades cooperativas de crédito no se permite la distribución de excedentes a los socios, y se destinan a

reservas, excepto una pequeña parte que se puede asignar a costear actividades sociales y culturales de la entidad.

En caso de liquidación, se pueden distribuir las reservas entre los socios, salvo que los estatutos lo establezcan de otro modo. Efectivamente, los estatutos regulan de manera concreta la forma de realizar esta liquidación, aunque generalmente, se realiza de acuerdo con el valor de las aportaciones o en proporción a las operaciones, a los servicios, o a las actividades realizadas por cada socio con la sociedad cooperativa durante los 3 o 5 últimos años.

2.2.7.1.3.6 La inspección.

Las sociedades cooperativas, por razón de su naturaleza, no están sometidas a un control público específico diferente al de las restantes formas de empresas.

Los bancos cooperativos, por razón de su actividad y a través de su entidad central -el *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland (Rabobank Nederland)*-, están sometidos al control del *Nederlandsche Bank*.

Es obligatoria la publicación de las cuentas de resultados y de la memoria anual; y, cuando el Activo supere los 3 millones de florines holandeses, se precisa la actuación de un censor de cuentas.

2.2.7.1.3.7 Los coeficientes legales.

La Ley de Supervisión Bancaria holandesa delega el cumplimiento de los coeficientes legales para los bancos cooperativos en su entidad central, el *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland (Rabobank Nederland)*.

Por lo que respecta a la solvencia, su ratio no es único y varía con los diversos tipos de riesgos que pueden asumir las entidades, según las indicaciones establecidas en

la normativa de la Unión Europea sobre solvencia de las entidades de crédito²¹⁶. Los mayores ratios de solvencia se exigen para las operaciones que comprometen recursos superiores al 15 por ciento de los fondos propios de la entidad; estando prohibida la concesión de créditos por un importe superior al 25 por ciento de dichos fondos.

Complementariamente, el sistema holandés de banca cooperativa *Raiffeisen Boerenleenbank* (*RABOBANK*) ha establecido un coeficiente de solvencia del 2,9 por ciento del Activo.

La solvencia de este sistema de banca cooperativa se determina según las dos reglas siguientes:²¹⁷

- Cada banco cooperativo debe cumplir su propio coeficiente de solvencia hasta un determinado nivel, expresado en porcentaje de su Activo; tal y como establecen las disposiciones legales comunes a toda la banca holandesa.
- El sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (*RABOBANK*) ha establecido un segundo nivel de solvencia, superior al anterior, que actúa como garantía accesorio a la legalmente obligatoria.

Los ratios de liquidez varían, según el plazo de vencimiento de los depósitos, desde el 10 por ciento para los depósitos a plazo, hasta el 100 por ciento para los fondos de disposición inmediata.

Para el cumplimiento de estos coeficientes de liquidez, el *Rabobank Nederland* (la entidad central de este sistema de banca cooperativa) ha elaborado una reglamentación interna de obligado cumplimiento por parte de los bancos cooperativos locales: éstos deben mantener un volumen mínimo del 27 por ciento ("límite A") de sus recursos ajenos como saldo de su cuenta en la entidad central. Junto a éste porcentaje hay otro límite del 22 por ciento ("límite B"). Según esto cada banco local debe depositar los recursos ajenos en su propia cuenta en la entidad central, y el banco local puede utilizar esta cuenta para conceder préstamos y

²¹⁶ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE, de 18 de diciembre de 1989, sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 386/14-22, de 30 de diciembre.

créditos a sus clientes. Si el saldo de esta cuenta se reduce hasta un nivel igual o inferior al 22 por ciento de los recursos ajenos, el banco local no puede conceder más créditos, aunque hay excepciones para los socios.²¹⁸

Por lo que respecta al abono de intereses, los bancos cooperativos locales reciben sobre su saldo obligatorio en la central una remuneración fija por la parte correspondiente al denominado "límite B"; es decir, su saldo del 22 por ciento de los fondos confiados. Por encima de ese nivel pueden recibir un interés variable. Sin embargo, si el saldo cae por debajo del 22 por ciento el interés recibido es nulo.

Por último, otro rasgo destacable es que no hay coeficiente de caja en los Países Bajos.

2.2.7.1.3.8 La regulación fiscal.

La fiscalidad holandesa en materia cooperativa no aplica un tratamiento desigual al del resto de las empresas mercantiles; y como en éstas, las escasas variaciones en el tratamiento fiscal se aplican por razón de la actividad y no por la naturaleza societaria, como ocurre en las sociedades cooperativas pesqueras y en las agrarias; en modo similar a otras formas de explotación de estas actividades empresariales.

Los retornos distribuibles a los socios están exentos del Impuesto de Sociedades para evitar la doble imposición. La parte restante de los resultados se somete a ese Impuesto, con un tipo de gravamen del 35 por ciento, según la Ley de 6 de marzo de 1985 del Impuesto de Sociedades. El mismo tipo de gravamen se aplica también a la banca cooperativa, para evitar discriminaciones fiscales entre los intermediarios financieros.

²¹⁷ H. BOL; A. DIERICK: *The Cooperative Banking System...*, "op. cit.", pp. 52-57.

²¹⁸ G. MEIJS; Z. ZWIERNBERG: *"Estructuras federativas y financieras del Rabobank..."*, "op. cit", pp. 97-108.

Por otra parte, al igual que las restantes formas empresariales, las sociedades cooperativas pueden acogerse, desde el 1 de enero de 1989, al concepto de unidad fiscal. De este modo, cuando una de ellas posee completamente el capital social de otra sociedad, la sociedad principal tributa conjuntamente por los resultados de sus sociedades dependientes. Esta disposición tiene un efecto más acusado que el denominado privilegio de afiliación.²¹⁹

2.2.7.1.3.9 Los fondos de garantía.

Junto a los fondos de garantía de carácter público, diversos grupos de entidades, y entre ellos los bancos cooperativos, han constituido fondos privados.

A este respecto, el principio de afiliación permanente que rige en el sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* implica la adhesión obligatoria de los bancos cooperativos locales a un fondo de garantía común. Esto significa que en caso de producirse dificultades financieras en alguna de las entidades que integran este sistema de banca cooperativa, los restantes bancos cooperativos locales y la propia central *Rabobank Nederland* se convierten en garantes de las obligaciones contractuales asumidas por aquélla.

2.2.7.2 Las características de la banca cooperativa en los Países Bajos.

2.2.7.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en los Países Bajos.

La banca cooperativa holandesa surgió en torno a las sociedades cooperativas del medio rural, de manera similar a como ocurrió en la mayoría de los países europeos. Su fin originario consistió en prestar servicios financieros que precisaba la agricultura.

²¹⁹ INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: *Guides to European...*, "op. cit.", (Section-9, Art-626).

En esta línea, y siguiendo los principios del movimiento raiffeiseniano procedentes de la vecina Alemania, los primeros bancos cooperativos locales se crearon a finales del siglo pasado en las áreas rurales.

Entre sus principios constituyentes se incluían los relativos a la adopción de la forma jurídica cooperativa como mecanismo de transmisión de la solidaridad entre sus miembros y con las restantes actividades cooperativizadas. Los socios se comprometían a aceptar una responsabilidad ilimitada; la actividad se circunscribía a un territorio determinado para evitar la competencia entre las entidades (criterio de territorialidad); la gestión se pretendía lo más eficiente posible, y los resultados positivos se destinaban a la dotación de reservas.

En 1898 se fundaron las dos primeras centrales de banca cooperativa: la *Coöperatieve Centrale Raiffeisenbank* de Utrecht, y la *Centrale Boerenleenbanken* en Eindhoven; que se fusionaron en 1972 originando la actual central *Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* o *Rabobank Nederland*.

Este singular hecho, junto con su destacable desarrollo, caracterizan a este sistema de banca cooperativa por su alto grado de concentración.²²⁰

2.2.7.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en los Países Bajos.

La banca cooperativa holandesa comparte con sus homólogas alemana y francesa el rasgo de principalidad en Europa por su dimensión y grado de desarrollo.

Las sociedades cooperativas de crédito vinculadas al sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (*RABOBANK*)²²¹ se consideran legalmente las únicas organizaciones de crédito

²²⁰ "Vid." J. VRIES: *De Coöperatieve Raiffeisen en Boerenleenbanken...*, "op. cit."

holandesas que se clasifican dentro de la denominación de "bancos cooperativos organizados". Esto significa que son instituciones de crédito con forma cooperativa que están unidas por vínculos cooperativos a una institución central de crédito. Según esto, otras entidades holandesas, como, por ejemplo, el *Friesland Bank*, son instituciones cooperativas por razón de su forma societaria, pero al no seguir el criterio de afiliación anterior se clasifican como entidades de banca comercial.²²²

El sistema holandés de banca cooperativa se construye sobre la base de un alto grado de cohesión entre las sociedades cooperativas de crédito que lo fundamentan y la entidad central del sistema al servicio de aquéllas.

Esta forma de organización se basa en el denominado principio de afiliación permanente a una entidad central o principio de colectividad, cuya aplicación concreta ha dado lugar al llamado "principio o sistema *Rabobank*".

Un rasgo destacable en el sistema holandés de banca cooperativa es la delegación que realiza el Banco de Holanda (*Nederlandsche Bank*) a la central del sistema *Rabobank Nederland*, en lo que se refiere al control de las sociedades cooperativas de crédito que asocia y representa.

Puesto que la práctica totalidad del crédito cooperativo holandés se concentra en el sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*, sólo se distingue este sistema organizado.

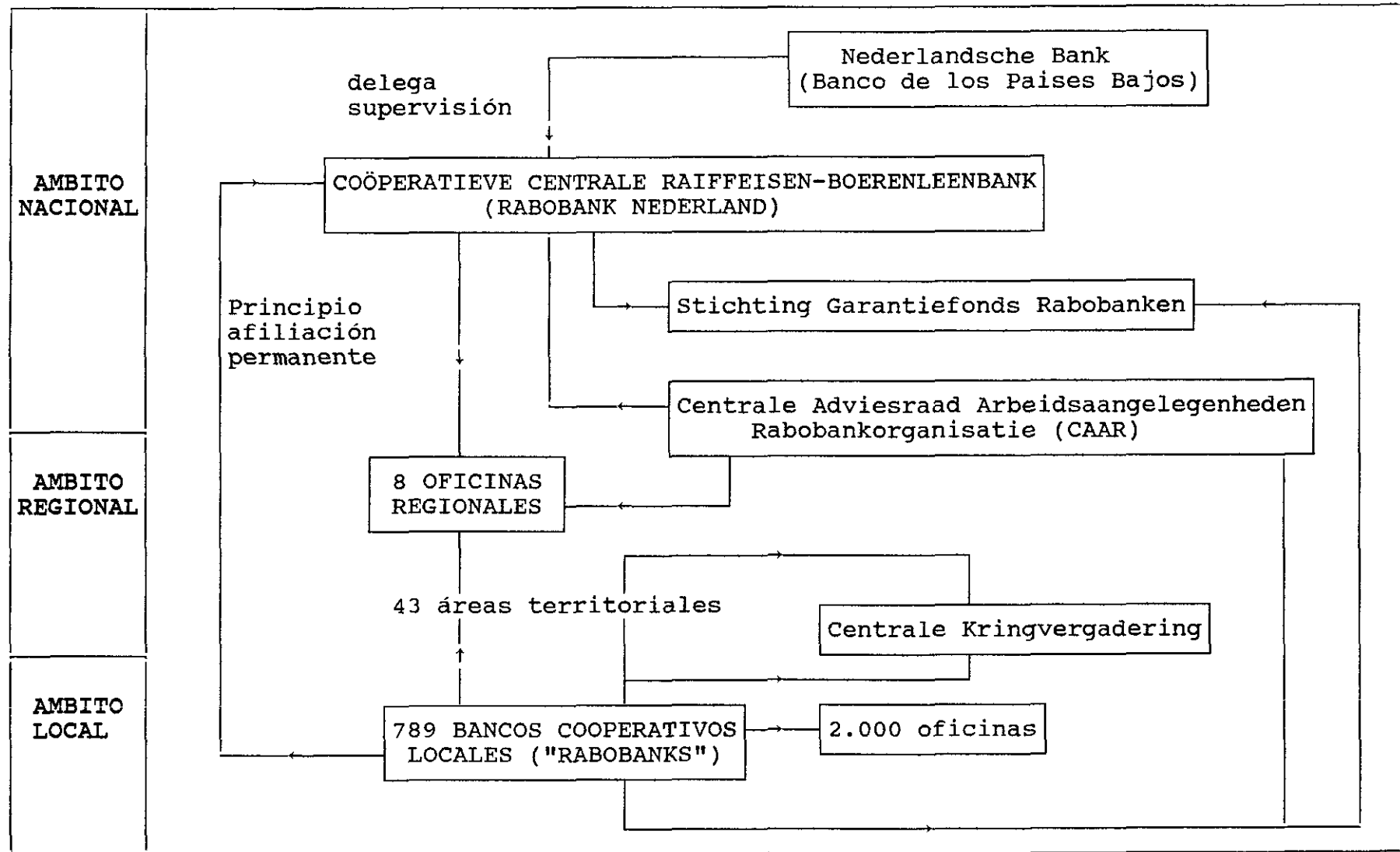
En el esquema siguiente se resume la organización global de la banca cooperativa holandesa, avanzando su contenido determinados aspectos que se analizan en la tercera parte de este trabajo, en relación con el sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* [Apartado 3.1.11].

²²¹ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.11].

²²² H. BOL; A. DIERICK: *The Cooperative Banking System...*, "op. cit.", p. 32.

CUADRO 2.21

EL SISTEMA HOLANDES DE BANCA COOPERATIVA



2.2.8 Reino Unido*.224

- * El Reino Unido tiene 56,9 millones de habitantes; su superficie es 244.820 Km² y la densidad de población es 233 hab./Km². La renta per cápita es 16.100 dólares. (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 1,2 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).
- 224 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:
- BARNET, B.: "The Problems of Raising Start-up Capital for Workers' Co-operatives", Occasional Paper, N. 2, Co-operatives Research Unit, The Open University, London, 1983.
 - BUCKLE, M.; THOMPSON, J.L.: *The United Kingdom Financial System in Transition*, Manchester University Press, 1992.
 - CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: *El sistema financiero en los países de la CE*, Edit. AC, Madrid, 1993.
 - CATTELL, C.: "El movimiento cooperativo en el Reino Unido", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa* (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 171-174.
 - CHAPPENDEN, V.W.J.: *Handbook to the Industrial and Provident Societies Act, 1965*, Manchester, 1966.
 - CO-OPERATIVE BANK: "Background of the Co-operative Bank", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
 - CO-OPERATIVE BANK: "Breakdown of the banking industry", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
 - CO-OPERATIVE BANK: "General Structure of the Banking System at National Level", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
 - CO-OPERATIVE BANK: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
 - CO-OPERATIVE BANK: "Special Purpose Co-operative Type Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
 - DABORMIDA, R.: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario: ¿hacia la armonización o la uniformación de las legislaciones en el seno de la CEE?", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 37-45.
 - DERRICK, P.: "Co-operative Development in Britain", *Alliance Cooperative Internationale, Conference Mondiale*, Rome, 25-28 october 1978.
 - FAIRLAMB, D.; IRELAND, J.: "Savings and Co-operative banking", Bankers Research Unit, *Financial Times Business Publishing*, London, 1981.
 - HOLYOAKE, G.J.: *Historia dels "Equitable Pioners" de Rochdale*, Fundació Roca i Galés, Barcelona, 1983.
 - INTERNATIONAL COOPERATIVE ALLIANCE: *Report of the ICA Commission on Co-operative Principles*, International Cooperative Alliance, London, 1967.
 - LLEWELLYN, T.: *Evolution of the British Financial System*, Institute of Bankers, London, 1985.
 - MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
 - MORGAN, S.: "Sistema bancario y reglamentación en el Reino Unido", *Banca Española*, N. 2, 1988.
 - SNAITH, I.: "Ley de Cooperativas en el Reino Unido", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 69-84.
 - SNAITH, I.: *The Law of Cooperatives*, Waterlow Publishers, London, 1984.
 - THOMAS, A.: "La Economía social en el Reino Unido", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 8, octubre 1990, pp. 7-24.

2.2.8.1 El entorno de la banca cooperativa en el Reino Unido.

2.2.8.1.1 El entorno cooperativo en el Reino Unido.

Es frecuente la alusión a las empresas constituidas con forma cooperativa, con denominaciones como "Friendly Societies" o como "Industrial and Provident Societies"; es decir, la identidad jurídica cooperativa propiamente dicha no existe en el Reino Unido, razón por la que son los preceptos estatutarios, que contienen los principios cooperativos, los que diferencian a estas organizaciones respecto a otras formas mercantiles.

Las primeras organizaciones cooperativas surgieron a mediados del siglo pasado. En 1844 la sociedad cooperativa de consumidores de los "equitativos pioneros" de Rochdale²²⁵ fue la precursora de unos principios que, posteriormente, se adaptaron e incluyeron en los estatutos de la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*, en 1921, conociéndose como los principios cooperativos²²⁶.

La evolución posterior del cooperativismo británico ha sido desigual y diversa a la que se ha producido en otros países europeos.

En el sector de actividad cooperativa más destacado en el Reino Unido, el del consumo, cabe señalar que en 1860 se crearon dos sociedades cooperativas con funciones de central de compras, a saber: la *Co-operative Wholesale Society (CWS)*, en Inglaterra y Gales; y la *Scottish Co-operative Wholesale Society (SCWS)*, en Escocia. A partir de entonces este sistema cooperativo experimentó un gran desarrollo.

- TURNER, J.: "Regulación legal de las cooperativas en el Reino Unido", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 83-86.

²²⁵ G.J. HOLYOAKE: *Historia dels "Equitable..."*, "op. cit."

²²⁶ Ver a este respecto la Primera Parte de este trabajo [Apartado 1.1.2.2].

El cooperativismo en forma de trabajo asociado tiene un menor peso relativo que el de consumo. Con todo, cabe destacar una estructura asociativa de triple vocación, representada por la *Co-operative Productive Federation (CPF)*, creada en 1980; el *Industrial Common Ownership Movement (ICOM)*, creado en 1958; o la *Job Ownership Limited (JOL)*, creada en 1978.

La mayor parte de las sociedades cooperativas agrarias, las de vivienda y las de crédito están representadas, respectivamente, por la *Federation of Agricultural Cooperatives United Kingdom*; la *Building Societies Association*; y la *Association of British Credit Unions*.

La organización representativa cúpula del cooperativismo británico es el *United Kingdom Co-operative Council*, que reúne a todas las organizaciones cooperativas.

Algunas destacadas instituciones vinculadas al cooperativismo son la *Industrial Common Ownership Finance*, la *Woodcraft Folk*, la *Society for Co-operative Studies*, la *Creative Consumer Co-op*, la *Plunkett Foundation*, y la *Wales Co-operative Development & Training Centre*.

2.2.8.1.2 El entorno financiero en el Reino Unido.

2.2.8.1.2.1 Estructura de la banca en el Reino Unido.

Las entidades financieras del Reino Unido se clasifican del siguiente modo:²²⁷

- Bancos comerciales.
- Bancos cooperativos.
- Sociedades financieras.
- Casas de descuento.
- Sociedades de crédito a la construcción ("building societies").

²²⁷ CO-OPERATIVE BANK: "Breakdown of the banking Industry...", "op. cit.", p. 2.

Desde la promulgación de la Ley General de Bancos de 1987, todas las instituciones relacionadas con la actividad bancaria se clasifican como "instituciones autorizadas". También se regulan por esta Ley otro tipo de instituciones que, a pesar de no pertenecer exactamente a la industria bancaria, realizan actividades afines, como es el caso de las sociedades de crédito a la construcción, las de crédito hipotecario, las casas de descuento, etcétera.

Las diferencias entre una y otra clase de entidades son cada vez menores dada la actividad de banca universal que realizan casi todas ellas, especialmente en el caso de la banca comercial. En todo caso, la progresiva universalización no ha caracterizado tradicionalmente a la banca británica, al contrario de lo que ocurre en la banca continental centroeuropea.

2.2.8.1.2.2 Autoridades financieras en el Reino Unido.

La responsabilidad sobre el control de las entidades financieras recae en el Banco de Inglaterra (*Bank of England*).

El marco legal para la supervisión de las entidades financieras se reorganizó en 1979 con la Ley bancaria de ese año, y se ha confirmado con la posterior Ley bancaria de 1987, que establece la potestad supervisora del Banco de Inglaterra.

2.2.8.1.3 El entorno legal de la banca cooperativa en el Reino Unido: rasgos característicos.

2.2.8.1.3.1 La normativa legal básica.

La regulación legal en materia cooperativa en el Reino Unido se caracteriza por la ausencia de una única estructura legal propia que sirva de marco a las sociedades cooperativas; es decir "no hay ninguna entidad legal que se pueda denominar sociedad cooperativa, como tampoco ningún estatuto creador de una estructura especial para tales organizaciones"²²⁸. En el ordenamiento británico "no existe actualmente una verdadera Ley cooperativa ni tampoco una definición precisa de sociedad cooperativa"²²⁹.

Con la excepción del crédito, ningún sector de actividad cooperativa cuenta con una legislación especial aplicable. La flexibilidad y el criterio del sistema registral junto a los estatutos particulares, es lo que permite identificar a las sociedades cooperativas respecto a otras formas empresariales.

Como consecuencia de esta peculiar situación²³⁰, el marco legal en el que se desarrolla la actividad de las sociedades cooperativas británicas hace que su consideración jurídica sea diversa²³¹.

La normativa al respecto viene determinada por las siguientes disposiciones legales:

- La "Industrial and Provident Societies Act" de 1965, que en su primera versión de 1852 constituye la norma más antigua en Europa con referencias a las sociedades cooperativas y otras formas asimilables. Hay versiones posteriores que actualizan esta norma.
- La "Friendly and Industrial Provident Act" de 1968.

²²⁸ I. SNAITH: "Ley de Cooperativas en el Reino Unido...", "op. cit.", pp. 69-84.

²²⁹ R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", p. 37.

²³⁰ Similar a la que hay en los países escandinavos.

²³¹ J. TURNER: "Regulación legal de las cooperativas en el Reino Unido...", "op. cit."

- La "Industrial Common Ownership Movement Act" de 1976, que ofrece un modelo de estatuto muy adaptable a las sociedades cooperativas de trabajo asociado.
- La "Credit Unions Act" de 1979.
- La "Companies Act" de 1985.

La "Industrial and Provident Societies Act" es una norma común aplicable a todas las clases de sociedades cooperativas; mientras que las sociedades cooperativas que se acogen a la forma de "friendly society"²³² desarrollan funciones más afines a lo que pudiera denominarse ayuda mutua, con menor carácter empresarial que las primeras. Esta Ley, en sus sucesivas versiones de 1965 y 1978, aunque fue concebida para hacer frente a exigencias de mayor envergadura, refuerza el difuso esquema jurídico de determinadas parcelas cooperativas, como son el consumo y el crédito, en lo que respecta a la constitución, el registro, los controles, los documentos sociales y contables, la disolución y liquidación, etcétera. Las sociedades constituidas según esta norma, al igual que las sociedades limitadas sometidas a la Ley de Sociedades de 1985, establecen un sistema de responsabilidad limitada de los socios por las deudas sociales.

La "Friendly and Industrial Provident Act" permite que una sociedad cooperativa pueda registrarse como una forma común de sociedad, pero señalando en sus estatutos un funcionamiento acorde con los principios cooperativos. A este respecto, es determinante el dictamen de la autoridad responsable del Registro.

Se aprecia cierta desunión normativa, que atiende más a criterios sectoriales y registrales que a la personalidad jurídica específica, como lo prueba el hecho de que algunos sectores de actividad cooperativa, como el agrícola, opten por la adopción de formas denominadas como "partnership" o "company".

²³² V.W.J. CHAPPENDEN: Handbook to the..., "op. cit." p. 8 y ss.

La peculiar flexibilidad²³³ de la regulación hace que, por un lado, se permita a las formas cooperativas asumir un esquema jurídico diverso; y, por otro lado, que puedan registrarse las entidades que ofrezcan una función social como asociaciones con fines de interés general, no comercial y sin ánimo de lucro.

La "Credit Unions Act" de 1979, estableció la separación legal de las sociedades cooperativas de crédito respecto de las restantes formas de entidades financieras.

2.2.8.1.3.2 La constitución de sociedades cooperativas.

En función de la regulación legal a la que se acojan las sociedades cooperativas, deben registrarse y ser controladas ("sic") por el Registro de las sociedades civiles, el de las "Friendly Societies", o el Registro Mercantil. Estos no actúan únicamente como un Registro de cooperativas, sino que en ellos se inscriben también otros tipos de organizaciones.

El correspondiente Registro asume la función de confirmar la continuidad y el cumplimiento de los principios cooperativos en cada sociedad cooperativa. Su papel es relevante dada la posibilidad de que las sociedades cooperativas se constituyan con arreglo a diferentes disposiciones legales, siendo el modo de funcionamiento alegado ante ese Registro el que determina si se trata o no de esta forma empresarial.

El reconocimiento legal de un banco cooperativo está sujeto, además, a los siguientes requisitos:²³⁴

- Debe ofrecer una amplia gama de servicios a sus socios y clientes, entre los que deben incluirse depósitos a

²³³ R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", p. 39.

²³⁴ CO-OPERATIVE BANK: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions...", "op. cit.", pp. 5-8.

plazo y corrientes, servicio de moneda extranjera, financiaciones, préstamos y otras operaciones crediticias, servicios relacionados con las letras de cambio y descuento de efectos, capacidad para la financiación de operaciones de comercio internacional y su adecuada documentación, asesoramiento financiero para las inversiones de sus clientes, etcétera.

- La actividad de la entidad debe desarrollarse con integridad y siguiendo los principios de prudencia y profesionalidad.
- Al menos dos personas deben dirigir la actividad del banco cooperativo (regla similar al denominado principio de los "cuatro ojos" aplicado en otros sistemas de banca cooperativa).
- La cifra mínima de capital social, en el caso en que se ofrezca una amplia gama de servicios, es 5 millones de libras esterlinas; al que se añaden 250.000 libras más en el caso de que se presten también servicios especializados.

2.2.8.1.3.3 Los socios y el funcionamiento orgánico.

El número mínimo de socios es siete (o dos si son personas jurídicas) para las sociedades cooperativas sometidas a la "Industrial and Provident Societies Act"; mientras que sólo se precisan dos socios cuando se someten a la "Companies Act". En cuanto al número máximo de socios, no hay limitación al respecto en ninguna de las normas. En los estatutos debe constar la libre adhesión.

La "Crédit Unions Act" de 1979, aplicable a las cooperativas de crédito, establece que el número mínimo de socios es 21.²³⁵

Los Estatutos recogen los detalles relativos a las participaciones sociales, incluida su remuneración, que, en general, viene dada por un interés del 7,5 por ciento.

En el caso de constitución como sociedad limitada, los estatutos deben recoger determinados preceptos de la

²³⁵ I. SNAITH: "Ley de Cooperativas en el Reino Unido...", "op. cit.", p. 81.

"Companies Act", en orden a asegurar que las participaciones puedan ser adquiridas libremente por los nuevos socios.²³⁶

La responsabilidad de los socios se limita al importe de las aportaciones al capital social, aunque no estén desembolsadas.

Los órganos de gobierno de la sociedad cooperativa son la Asamblea General de los socios, el Consejo Rector y la Dirección.

El principio cooperativo de una persona un voto se establece en el momento de la constitución de la sociedad.²³⁷

Los socios de los sociedades cooperativas de crédito tienen las mismas atribuciones de voto y participación en los órganos sociales de la entidad que en las restantes sociedades cooperativas. También está previsto estatutariamente el sistema de voto plural limitado en proporción a la actividad cooperativizada.

2.2.8.1.3.4 La actividad financiera.

La normativa británica al respecto no contempla diferencias ni restricciones en cuanto al tipo de operaciones que pueden realizar los bancos cooperativos.²³⁸

La captación de depósitos sólo puede realizarse por parte de instituciones autorizadas.

No hay condicionantes específicos que se apliquen a la concesión de préstamos; pero el *Banco de Inglaterra* se reserva el derecho de "recomendar" la concesión de créditos a determinados sectores de actividad económica.

²³⁶ I. SNAITH: *The Law of Cooperatives...*, "op. cit.", pp. 18-21.

²³⁷ I. SNAITH: *"Ley de Cooperativas en el Reino Unido..."*, "op. cit.", p. 73.

²³⁸ CO-OPERATIVE BANK: *"General Structure of the Banking System..."*, "op. cit.", p. 3.

La banca cooperativa está sujeta a las normas comunes a todas las instituciones financieras que le afectan por su forma de operar genérica, como por ejemplo, en lo que se refiere a los tipos de cambio, las operaciones de arrendamiento financiero, etcétera.²³⁹

2.2.8.1.3.5 El excedente y las reservas.

No hay exigencias legales específicas sobre la distribución del excedente, eventualidad que decide la propia entidad.

Los estatutos contemplan la distribución de retornos cooperativos; es decir, los excedentes, una vez remunerado el capital social, y si el estatuto lo establece, se distribuyen entre los socios en función del volumen de operaciones llevadas a cabo con la sociedad cooperativa.

El socio no tiene ningún derecho adquirido sobre las reservas en los casos de baja voluntaria o expulsión.

En caso de liquidación de la entidad, una vez saldadas las deudas y reembolsadas las participaciones sociales, puede distribuirse el resto del Activo en función de la actividad aportada por el socio.

2.2.8.1.3.6 La inspección.

Las sociedades cooperativas sujetas a las normas legales indicadas más arriba deben presentar la cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria anual ante el Registro de Sociedades.

Por su actividad, los bancos cooperativos se someten a la inspección del *Banco de Inglaterra*, del mismo modo que los restantes bancos.

²³⁹ "vid." D. FAIRLAMB; J. IRELAND; "Savings and Co-operative banking...", "op. cit."

2.2.8.1.3.7 Los coeficientes legales.

El *Bank of England* establece dos tipos de coeficientes respecto a la solvencia de las entidades:

- El de riesgos (un 25 por ciento), que relaciona el volumen de recursos propios con el agregado formado por las operaciones de cada tipo de riesgo ponderadas con determinados coeficientes.
- El de endeudamiento, que relaciona los recursos propios del banco (con ciertas deducciones) con los depósitos captados.

Con respecto a la liquidez, a 31 de diciembre de 1992, el *Banco de Inglaterra* no había llegado aún a adoptar un acuerdo con la comunidad bancaria británica sobre cómo y qué debía medir el ratio de liquidez.

En el Reino Unido no hay un coeficiente de caja obligatorio utilizado con fines de política monetaria.

El coeficiente de garantía es el 8 por ciento de los recursos propios.

Las entidades de compensación han desarrollado políticas de liquidez que incluyen los desajustes en las cuentas, la liquidez de los activos y los diversos tipos de riesgos del mercado monetario.

Con respecto a la moneda extranjera, el *Banco de Inglaterra* ha establecido dos líneas de actuación:

- La posición neta en una sola moneda extranjera no puede superar el 10 por ciento del volumen de recursos propios definido según el tipo de riesgo de esa moneda.
- La posición neta del conjunto de monedas extranjeras, o posición agregada, no puede superar el 15 por ciento de lo indicado anteriormente.

El *Banco de Inglaterra* exige también el cumplimiento de dos ratios relacionados con el control monetario:

- Un 0,5 por ciento de los depósitos de los bancos deben estar en ese banco central sin que se pueda disponer de ellos y sin percibir ningún tipo de interés.
- La obligación de mantener un porcentaje de los depósitos cuya media anual no sea inferior al 5 por ciento, siendo el mínimo exigible diario del 2,5 por ciento.

2.2.8.1.3.8 La regulación fiscal.

El tratamiento fiscal de los resultados de las sociedades cooperativas es el mismo que para el resto de las formas mercantiles. A este respecto, el impuesto que grava la actividad de estas sociedades es el "Corporation Tax", en su última revisión de la Ley de 1988, cuyo tipo general de gravamen es el 35 por ciento. Las entidades de banca cooperativa también están sujetas a este tipo general.

Los retornos sólo se someten al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

2.2.8.1.3.9 Los fondos de garantía.

Desde su creación en 1982, el sistema de protección de depósitos del Reino Unido aplica a todos los bancos legalmente reconocidos y a las entidades de depósito un método según el cual el 75 por ciento de cada depósito hasta las primeras 20.000 libras esterlinas están garantizadas a sus depositantes en caso de insolvencia de la entidad.

Como contrapartida, las entidades de crédito deben abonar entre 2.500 y 300.000 libras al fondo, con un límite del 0,3 por ciento del total de sus depósitos.

2.2.8.2 Las características de la banca cooperativa en el Reino Unido.

2.2.8.2.1 Origen y evolución de la banca cooperativa en el Reino Unido.

El origen de la banca cooperativa en el Reino Unido se remonta al establecimiento, en 1872, del *Loan and Deposit*

Department, como una sección de crédito, en la sociedad que actuaba como central de compras para las sociedades cooperativas de consumo, denominada *Co-operative Wholesale Society (CWS)*. La función de este Departamento era centralizar la actividad financiera de las sociedades cooperativas de consumo.²⁴⁰

En 1876, el *Loan and Deposit Department* se convierte en el denominado *Banking Department*, también integrado en la referida central cooperativa.

Este Departamento, con sede en Manchester, tenía originalmente como función exclusiva la financiación de las operaciones de la Central Cooperativa que lo constituyó y de las sociedades cooperativas de Inglaterra y del País de Gales.

Después de la *I Guerra Mundial*, los lazos tradicionales de este Departamento con el movimiento sindical británico se fueron consolidando.

En los primeros años 20 abrió oficinas en Londres, en Newcastle y en Bristol, mientras que las sociedades cooperativas vinculadas a la *Co-operative Wholesale Society (CWS)* se utilizaban cada vez más como agencias del Departamento para la captación de depósitos y para otras actividades financieras.

Durante los años 40 el programa de expansión de filiales continuó mediante la captación de la actividad del sector público en los ayuntamientos locales. Este incremento de la actividad continuó durante los años cincuenta y sesenta.

En octubre de 1970 se constituyó el *Co-operative Bank*, que desde entonces asume y amplía las funciones

²⁴⁰ CO-OPERATIVE BANK: "Background of the Co-operative Bank...", "op. cit."

desarrolladas anteriormente por el *Banking Department* de la *Co-operative Wholesale Society (CWS)*.²⁴¹

2.2.8.2.2 Rasgos característicos de la banca cooperativa en el Reino Unido.

En el ámbito local hay un número creciente -en la actualidad 175- sociedades cooperativas de crédito ("credit unions"), cuya actividad se rige por la "Credit Unions' Act" de 1979.

La banca cooperativa de ámbito nacional en el Reino Unido está representada por el *Co-operative Bank*.²⁴²

Aunque las "credits unions" británicas tienen cabida dentro del concepto amplio de banca cooperativa que se desarrolla en este trabajo, es destacable que sus funciones son algo más restringidas que las prestadas comúnmente por los sociedades cooperativas de crédito de otros países; y se configuran más como "cajas de depósito", similares a sus homólogas en Norteamérica e Iberoamérica.

Las "credit unions" están constituidas por socios con intereses comunes cuya pertenencia a la entidad está justificada por su participación en un mismo tipo de actividad u ocupación y dentro de un determinado ámbito territorial, por lo que pueden asimilarse a sociedades cooperativas de crédito de tipo popular y/o profesional.

La organización representativa de las "credit unions" es la *Association of British Credit Unions (ABCUL)*, que recomienda a sus miembros utilizar los servicios ofrecidos por el *Co-operative Bank* para sus actividades bancarias²⁴³.

Es destacable también la presencia de un considerable número -una centena en 1992- de sociedades de crédito a la

²⁴¹ Esto significa la evolución desde una sección de crédito para dar lugar a un banco cooperativo, aunque, en este caso, sin forma jurídica de sociedad cooperativa de crédito.

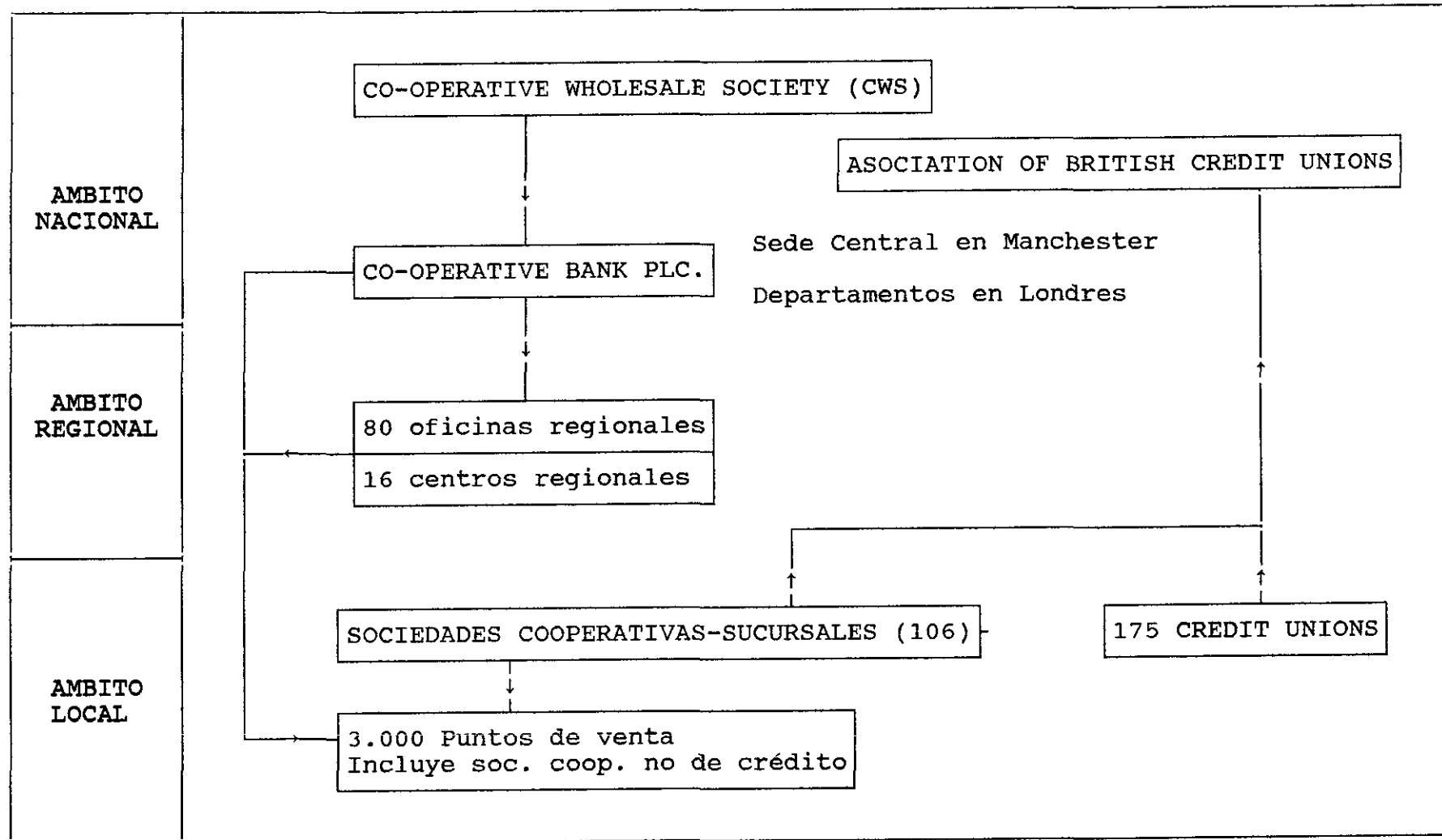
²⁴² Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.6].

²⁴³ CO-OPERATIVE BANK: "Special Purpose Co-operative Type Institutions...", "op. cit.", p. 10.

construcción o "building societies", cuya actividad se centra en la financiación de la compra de viviendas mediante préstamos hipotecarios. No son estrictamente bancos cooperativos pero comparten su carácter mutualista, y su naturaleza se aproxima a la de las sociedades cooperativas de viviendas.

En el esquema siguiente se resume la organización global de la banca cooperativa británica, avanzando su contenido determinados aspectos que se analizan en la tercera parte del trabajo, en relación con el sistema *Co-operative Bank* [Apartado 3.1.6].

CUADRO 2.22
EL SISTEMA BRITANICO DE BANCA COOPERATIVA¹



¹ Número de entidades y de oficinas entre paréntesis.

2.3 Las características de la banca cooperativa en otros países europeos.

En este apartado se resumen las características fundamentales de la banca cooperativa en los países europeos que no se han analizado más arriba (eprígrafe [2.2]). Para ello se han clasificado en tres grupos de países, no exhaustivos sino con un propósito representativo, por su pertenencia, respectivamente:

- a la Unión Europea (Grecia, Irlanda, Luxemburgo y Portugal);
- a la Asociación Europea de Libre Comercio²⁴⁴ (Austria, Finlandia y Suecia), que desde el 1 de enero de 1995 serán también miembros de la Unión Europea;
- al antiguo bloque de los países del Este europeo (con principal referencia a Polonia y Hungría).

Por otra parte, no se aborda el análisis de la banca cooperativa en otros países europeos como son Noruega, Suiza, la desintegrada Yugoslavia o gran parte de los países del Este, pues en ellos se desarrollan sistemas de banca cooperativa similares a los que ya se tratan en este trabajo, como ocurre en Suiza; o bien, no destacan sistemas significativos de banca cooperativa para su estudio.

²⁴⁴ European Free Trade Association (EFTA).

2.3.1 En el ámbito de la Unión Europea.

2.3.1.1 Grecia*.²⁴⁶

El marco legal de las sociedades cooperativas en Grecia se establece con la Ley 1541/1985 sobre sociedades cooperativas agrarias y en la Ley 1667/1986 aplicable a las restantes clases de sociedades cooperativas.

Aunque en Grecia hay una considerable tradición cooperativa, se circunscribe preferentemente al medio rural, en relación con la agricultura y la ganadería, y al medio urbano, en relación con el consumo.

Se ha producido un fenómeno asociativo-representativo entre las sociedades cooperativas de un mismo sector de actividad, lo que condujo a la creación, en 1935, de la *Confederación Panhelénica de Cooperativas Agrarias (PASGUES)*; y, en 1970, de la central cooperativa de consumo *KONSUM*.

En cuanto a la banca cooperativa, a pesar de su reducida dimensión, su origen se remonta a finales del Siglo XIX, y desde entonces se ha orientado preferentemente hacia el sector agrario, configurandose como un medio de financiación de las actividades relacionadas con él, y especialmente de las propias sociedades cooperativas agrarias.

* Grecia tiene 10 millones de habitantes; su superficie es 131.944 Km² y la densidad de población es 76 hab./Km². (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 15,7 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

²⁴⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: *El sistema financiero en los países de la CE*, Edit. AC, Madrid, 1993.
- GORTSOS, C.V.: *The Greek Banking System*, Hellenic Banks' Association, Athens, 1992.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- RAVORT, G.: "Conference for the Greek Institute of Cooperation", Association of Cooperative Banks of the EC, Athens, 7-8 November, 1991, p. 20.
- ZAVVOS, G.S.: "The Reform of the Greek Banking System: a Test Case for EC Policy", *Journal of International Banking Law*, N. 8, January 1993, pp. 18-27.

A pesar de su tradicional orientación agrícola, esta forma de crédito opera también en el medio urbano, en una manifestación asimilable a la de los denominados bancos cooperativos populares, con una cierta especialización sectorial o gremial de sus actividades.

Efectivamente, incluso con el reducido peso relativo de la banca cooperativa en el sistema financiero griego, "la existencia de tres sociedades cooperativas de crédito urbanas bien consolidadas y de dimensión relativa aceptable, junto con las sociedades cooperativas de crédito de ámbito rural, permiten pensar que existen los ingredientes necesarios para promover el asociacionismo cooperativo para una mejor y más efectiva defensa de sus intereses"²⁴⁷.

La *Federación Helena de Cooperativas de Crédito*, creada en 1991, coordina las iniciativas de los bancos cooperativos, organiza sus estructuras y mantiene una continua relación con las restantes instituciones financieras tanto nacionales como internacionales. Agrupa a tres entidades: *Lamia* en la zona central de Grecia; *Stohos* en el área de Yanina; y *Hermes* en la ciudad de Xilokastro, en la región de Corinto.

²⁴⁷ G. RAVOET: "Conference for the Greek...", "op. cit.", p. 20.

2.3.1.2 Irlanda*.249

La relación histórica de la República de Irlanda (Eire) con el Reino Unido ha tenido una apreciable influencia sobre la concepción y la regulación legal del fenómeno cooperativo irlandés.

De entre la regulación aplicable a las sociedades cooperativas irlandesas destacan las siguientes normas:²⁵⁰

- La "Industrial and Provident Societies Act" de 1893 que, a pesar de su origen británico (la República de Irlanda o Eire se constituye oficialmente en 1919), prevalece en la actualidad como la norma fundamental en materia de sociedades cooperativas irlandesas. Esta Ley ha sufrido en su dilatado periodo de vida sólo pequeñas modificaciones en los años 1894, 1895, 1913, 1936, 1971 y 1978.
- La "Agricultural Co-operative Societies Act" de 1934, que permite a las sociedades cooperativas agrícolas registradas en los términos de la "Industrial and Provident Societies Act", emitir obligaciones y suscribir préstamos con la garantía del capital no desembolsado.
- La "Credit Unions Act" de 1966, que establece una regulación específica sobre los órganos sociales, los derechos de los socios y la distribución de excedentes. Estas entidades deben registrarse según la "Industrial and Provident Societies Act".

La principal organización del cooperativismo irlandés es la *Irish Cooperative Organisation Society (ICOS)*,

* Irlanda (Eire) tiene 3,5 millones de habitantes, su superficie es 70.282 Km² y la densidad de población es 50 hab./Km². (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 8,6 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

²⁴⁹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions in Ireland", Report on the Banking Industry in Ireland and ACC's Role Therein for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Agricultural Credit Corporation PLC-Association of Cooperative Banks of the EC, Dublin, Ireland, October 1990.
- MOLONEY, J.C.: "Regulación legal de las cooperativas en Irlanda", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 101-103.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- THE IRISH SEA FISHERIES BOARD (BORD IASCAIGH MHARA): Organisational Report. BIM's role in the Irish Fishing Industry, Dun Laoghaire (Ireland), April 1991.

²⁵⁰ J.C. MOLONEY: "Regulación legal de las cooperativas en Irlanda...", "op. cit.", pp. 101-103.

constituida en 1979, y heredera de la *Irish Agriculture Organisation Society* creada en 1894.²⁵¹

Las instituciones irlandesas de banca cooperativa se rigen por las normas estatutarias específicas de cada organización, respetando a la vez la regulación financiera común.

La relativamente escasa tradición del crédito cooperativo irlandés ha tratado de ser suplida con el desarrollo de la *Agricultural Credit Corporation (ACC)*²⁵² a instancias de la Administración Pública. En este sentido, la propia constitución de la ACC pretende crear las bases sobre las que asentar un sistema organizado de crédito cooperativo de ámbito nacional, aunque especialmente orientado a la agricultura.

Desde la óptica asociativa y representativa, destaca la presencia de la *Irish League of Credit Unions (ILCU)*. La ILCU, fue creada en 1960 por Nora HERLITHY, tras estudiar el sistema de la organización estadounidense *Credit Unions National Association (CUNA)*. Sin embargo, a pesar de la promulgación de la "Crédit Unions Act" de 1966, la ILCU no ha alcanzado aún su estatuto legal.

En cuanto a su dimensión, en 1966, la ILCU afiliaba a 4 sociedades cooperativas de crédito, número que se eleva en 1992 a 516 instituciones (102 de ellas en Irlanda del Norte), con 1.300.000 socios (el 28 por ciento de la población irlandesa), y cuenta con unos activos totales de aproximadamente 900 millones de libras irlandesas. Estas entidades se organizan regionalmente en 25 grupos.

La ILCU es miembro del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) y de la referida organización norteamericana *Credit Unions National Association (CUNA)*.

²⁵¹ J.M. MONTOLIO HERNANDEZ: Legislación cooperativa en la Comunidad Europea, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1994, p. 302.

²⁵² Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.2.1].

Por último, cabe indicar la presencia de la *Irish Sea Fisheries Board/Bord Iascaigh Mhara (BIM)*²⁵³, que fue una sociedad cooperativa de crédito hasta su nacionalización, mediante la Ley de Pesca Marítima de 1952. Con esta Ley, la entidad asumió las funciones de la anterior sociedad cooperativa de pescadores creada por el Gobierno en 1932. El objeto de esta nacionalización fue el desarrollo de la industria pesquera irlandesa mediante la concesión de préstamos públicos a las sociedades cooperativas de pescadores. Su sede se encuentra en Dun Laoghaire (Dublín) y cuenta con cinco oficinas de área en los principales puertos pesqueros: Houth, Dunmore East, Castleownbere, Rossaveal y Killybegs.

²⁵³ THE IRISH SEA FISHERIES BOARD (BORD IASCAIGH MHARA): Organisational Report..., "op. cit."

2.3.1.3 Luxemburgo*.255

Las sociedades cooperativas de crédito luxemburguesas siguen los principios del sistema raiffeiseniano, y se configuran jurídicamente como asociaciones agrícolas.

Estas sociedades cooperativas de crédito están reguladas principalmente por las siguientes normas:²⁵⁶

- La Ley de 10 de agosto de 1915, de Sociedades Mercantiles que regula, entre otras, las sociedades cooperativas de crédito en los arts. 113 y siguientes.
- El Decreto-Ley Gran Ducal de 17 de septiembre de 1945, sobre Cooperativas, que modifica la Ley de 27 de marzo de 1900 sobre asociaciones agrícolas, sociedades cooperativas de crédito rurales y la Caja Central de Asociaciones Agrícolas luxemburguesas.
- La Ley de 11 de abril de 1981 sobre crédito cooperativo rural.
- La Ley de 25 de agosto de 1986.
- La Ley de 5 de abril de 1993 sobre el sector financiero.

A 31 de diciembre de 1992, el número de socios afiliados al único sistema organizado de banca cooperativa del país, el sistema *Caisses Rurales Raiffeisen*, es 6.312, siendo el número de estas entidades de 41.²⁵⁷

En relación con el número de entidades de este sistema de banca cooperativa, cabe destacar, como es común en otros sistemas, que se ha producido una progresiva reducción desde los años 70, cuando su cómputo en 1969 alcanzaba los 138,

* Luxemburgo tiene 366.000 habitantes; su superficie es 2.586 Km² y la densidad es 142 hab./Km². (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 2,1 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

²⁵⁵ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN: Rapport Annuel 1991, 1992, Caisse Centrale Raiffeisen, Luxembourg, 1992, 1993.
- CAISSES RURALES RAIFFEISEN: Raiffeisen INFO, Caisse Centrale Raiffeisen, Luxembourg, N. 7, juin 1993.
- EWERT, J.: "Marco legal de las cooperativas en Luxemburgo", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 109-112.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "La organización Raiffeisen luxemburguesa", *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 55-67.

²⁵⁶ J. EWERT: "Marco legal de las cooperativas en Luxemburgo...", "op. cit.", p. 109.

para llegar, en 1982, a 67, y diez años más tarde a los 41 indicados. A este respecto, en el mayoría de los casos, la reducción del número de entidades se ha producido como consecuencia de fusiones por absorción dentro del grupo.²⁵⁸

La *Caisse Centrale Raiffeisen*, creada en 1925, es la entidad central del sistema de banca cooperativa y tiene forma jurídica de sociedad cooperativa.²⁵⁹

La actividad de este sistema de banca cooperativa se centra principalmente en el sector agrícola, especialmente en la producción vitivinícola²⁶⁰. Ofrece una amplia gama de servicios y productos bancarios. Destaca la expansión de los servicios internacionales, donde se incluye la colaboración y las alianzas con otros bancos cooperativos; así, por ejemplo, participa con un 30 por ciento del capital social del *CERABANK-Luxembourg*, junto con el Grupo bancario cooperativo belga *Centrale Raiffeisen (CERA)*.

Por lo que se refiere a la tributación, un rasgo peculiar de este sistema de banca cooperativa es que las entidades que lo fundamentan disfrutan de una reducción de las dos terceras partes del tipo impositivo en el Impuesto de Sociedades (pero sólo se aplica a las operaciones realizadas con sus socios).

²⁵⁷ CAISSES RURALES RAIFFEISEN: Raiffeisen INFO..., "op. cit.", p. 27.

²⁵⁸ "Ibíd."

²⁵⁹ CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN: Rapport Annuel 1991..., "op. cit.", p. 20.

²⁶⁰ "Ibíd.", p. 18.

2.3.1.4 Portugal*.262

En Portugal se ha producido en los últimos años un considerable desarrollo del sistema cooperativo que, en cuanto al crédito, ha llevado a la constitución del sistema *Caixas de Crédito Agrícola Mútuo*²⁶³, integrado por 220 entidades.

Aunque el origen de esta forma de crédito en Portugal parece remontarse a las sociedades promovidas por el Rey D. Sebastián en el año 1576; sin embargo, su precedente más directo se debe a su principal impulsor, el Ministro Brito CAMACHO, a través del Decreto de 1 de marzo de 1911, a raíz del cual surgen las primeras "caixas agrícolas".

Posteriormente, la Ley 215/1914, de 1914, y su Reglamento de desarrollo de 1919, contenido en el Decreto 5219/1919, recogen en un extenso articulado las características de las actividades de estas entidades de crédito cooperativo.

Desde entonces y hasta 1975, atravesaron un largo periodo de relativa inactividad durante el cual estuvieron sometidas a la tutela de la *Caixa General de Depósitos*, que las atribuía una consideración similar al de meras oficinas de esta institución. Superada la transición iniciada el 25

* Portugal tiene 10,4 millones de habitantes; su superficie es 92.082 Km² y la densidad de población es 113 hab./Km². (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992). La contribución de la agricultura al valor añadido bruto de este país representa el 6,3 por ciento (Fuente: Eurostat, 1991).

262 El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BENTO GONZALVES, J.: "El Crédito Cooperativo en Portugal", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 89-95.
- FEDERAÇÃO NACIONAL DAS CAIXAS DE CREDITO AGRICOLA MUTUO: *Crédito Agrícola Mútuo*, Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo, Lisboa, 1993.
- GOUVEIA E CASSIO, M.: "Legislación sobre cooperativas en Portugal", *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 113-116.
- INSTITUTO ANTONIO SERGIO DO SECTOR COOPERATIVO: *Anuario Comercial do Sector Cooperativo 1992/93*, Instituto Antonio Sérgio do Sector Cooperativo, Lisboa 1993.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.

de abril de 1974, las sociedades cooperativas de crédito recobraron su autonomía, y el 29 de noviembre de 1978 se constituía oficialmente la *Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo (FENACAM)* con el objetivo de apoyar y representar a estas entidades²⁶⁴.

La labor de esta estructura federativa gira sobre la configuración de un régimen jurídico adecuado y sobre la creación en la propia *FENACAM* de un conjunto de servicios de auditoría, formación y asistencia técnica y jurídica, al tiempo que se impulsa la creación de uniones regionales, se institucionaliza el seguro agrario, etcétera²⁶⁵. La *FENACAM* es, a su vez, promotora de la *Confederação Nacional de Cooperativas Agrarias de Portugal (CONFAGRI)*, que reúne a las restantes federaciones agrícolas.

Desde 1975, las normas legales sobre estas entidades incluyen diversos textos legales y once leyes especiales, entre las que destacan las siguientes:

- El Decreto-Ley 231/82, de 17 de junio, sobre el Régimen jurídico de las "caixas de crédito agrícola mútuo".
- El Decreto-Ley 24/91, de 11 de enero, sobre el nuevo Régimen jurídico de las "caixas de crédito agrícola mútuo", y por el que se establece un modelo organizativo formado por la *Caixa Central* y por las entidades asociadas denominado *Sistema Integrado do Crédito Agrícola Mútuo*.

²⁶³ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.2.2].

²⁶⁴ M. GOUVEIA E CASSIO: "Legislación sobre cooperativas en Portugal...", "op. cit.", p. 113.

²⁶⁵ J. BENTO GONZALVES: "El Crédito Cooperativo en Portugal...", "op. cit.", pp. 89-95.

2.3.2 En el ámbito de la Asociación Europea de Libre Comercio y de los nuevos miembros de la Unión Europea.

2.3.2.1 Austria*.²⁶⁷

En Austria las sociedades cooperativas predominan en determinadas actividades empresariales, como la industria lechera, la vitivinícola, la industria cárnica y la hortofrutícola; y desde hace unos años también, y con fuerte implantación, en la industria del turismo.

El fenómeno asociativo es importante. La *Österreichischer Raiffeisenverband*, con sede en Viena, se compone de cuatro grupos cooperativos dedicados a 50 tipos distintos de actividad económica, agrupando a 1.888 sociedades cooperativas con cerca de 2.600 sucursales y 2,2 millones de socios. Los cuatro grupos indicados son el formado por los bancos cooperativos que configuran el sistema *Raiffeisenbanken*²⁶⁸ (encabezados por el *Raiffeisen Zentralbank Österreich*); el de las centrales cooperativas con carácter comercial (158 centrales con 769 sucursales); el grupo de las sociedades cooperativas de producción agrícola y ganadera (con 832 centrales y 116 sucursales); y un último

* Austria tiene 7,6 millones de habitantes, su superficie es 83.835 Km² y la densidad de población es 90 hab./Km². (Fuente: OCDE, 1991).

²⁶⁷ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BRAZDA, J.; SCHEDIWY, R.: "La posición legal de las cooperativas en Austria y las nuevas tendencias del desarrollo en los sectores de la agricultura y del consumo", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIREC-España, 1994, pp. 25-54.
- HOFINGER, H.: *Prospective de la Cooperative Schulze-Delitzsch austriache*, Österreichischer Genossenschaftsverband, Vienna, Austria, 1989.
- ORBAN, S.; SCHEDIWY, R.: "La economía social en Austria", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIREC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 263-280.
- ÖSTERREICHISCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: *Jahresbericht 1991, 1992*, Österreichischer Genossenschaftsverband, Vienna, 1992-1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos de la CE", *Crédito Cooperativo*, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 55-66.

²⁶⁸ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.12].

grupo heterogéneo que reúne a las sociedades cooperativas de las restantes actividades económicas.²⁶⁹

La *Österreichischer Raiffeisenverband* se configura como la federación de todas las sociedades cooperativas inspiradas en el movimiento raiffeiseniano, y entre sus funciones se incluyen la auditoría y la representación institucional de las entidades que afilia.

En el ámbito de la banca cooperativa austriaca destaca también otra organización: la *Österreichischer Genossenschaftsverband*²⁷⁰, que representa al crédito cooperativo inspirado en el sistema de H. SCHULZE-DELITZSCH o de los bancos populares²⁷¹. Su sede está en Viena, e integra a 65 bancos populares y a 23 bancos cooperativos de tipo profesional, con 645.000 socios, 4.500 empleados y 570 sucursales. Además incluye 7 instituciones financieras con actividad especializada y participa directamente en 3 sociedades cooperativas de producción y en 106 de servicios.

²⁶⁹ ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: *Jahresbericht 1992...*, "op. cit.", p. 153.

²⁷⁰ "Ibíd."

²⁷¹ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos...", "op. cit.", pp. 55-66.

2.3.2.2 Finlandia*.273

En Finlandia se desarrolla el sistema más septentrional y uno de los más relevantes de la banca cooperativa del Norte de Europa.

El modelo desarrollado en este país es el representado por el grupo bancario cooperativo *Osuuspankkien keskuspankki Oy (OKO)*²⁷⁴.

La pertenencia de Finlandia a la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC), y su próxima incorporación a la Unión Europea, en enero de 1995, conlleva la vinculación de la actividad del Grupo *Osuuspankkien keskuspankki Oy (OKO)* en el conjunto del sistema financiero europeo, por lo que se producen en gran parte los mismos procesos de reestructuración y evolución que en los restantes sistemas de banca cooperativa.

En este sentido, cabe destacar el efecto que va a tener la necesaria armonización de la legislación finlandesa sobre el sector financiero como consecuencia de la incorporación de Finlandia al Espacio Económico Europeo, aprobada por el Parlamento de ese país en octubre de 1992. Los efectos más significativos se producirán sobre los requisitos del capital, la regulación de los recursos propios y los coeficientes de riesgo.

* Finlandia tiene 5 millones de habitantes; su superficie es 337.030 Km² y la densidad de población es 15 hab./Km². (Fuente: OCDE, 1991). Su renta per cápita es 32.680 dólares (Fuente: Informe del Banco Mundial, 1992).

²⁷³ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- JÖNSSON, O.: "Los movimientos cooperativos escandinavos ante el mercado único europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 211-216.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY : Facts about the OKOBANK Group, *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy*, Helsinki, 1993.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY : OKOBANK Group 1902-1992, *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy Bank*, Helsinki, 1992.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: Central Association of the Finnish Cooperative Banks, *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy*, Helsinki, 1992.

²⁷⁴ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.10].

2.3.2.3 Suecia*.276

En Suecia, en un país que se caracteriza por la significativa implantación de la economía de bienestar²⁷⁷, el papel desempeñado en el sistema financiero por la banca cooperativa es notable.

El único sistema organizado de banca cooperativa en Suecia, denominado *Föreningsbanken* (FB)²⁷⁸, ha desarrollado en la primera parte de la década de los años 90 una de las más profundas reestructuraciones del conjunto de los sistemas europeos de banca cooperativa.

La situación de partida de esta reestructuración en 1990 venía dada por una organización en los ámbitos local, regional y nacional, compuesta, respectivamente, por 332 bancos cooperativos locales²⁷⁹ o "*föreningsbanks*"²⁸⁰, 6 bancos cooperativos regionales²⁸¹ y el *Sveriges Föreningsbank* como banco central del sistema *Föreningsbanken*.

* Suecia tiene 8,4 millones de habitantes; su superficie es 449.962 Km² y la densidad de población es 19 hab./Km². (Fuente: OCDE, 1991).

²⁷⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- FÖRENINGSBANKEN: "The Transformation of the Föreningsbanken in Sweden from Cooperative Banks in to a listed Joint-Stock Company" (Interim Report), Föreningsbanken, Stockholm, July 1992.
- JÖNSSON, O.: "Los movimientos cooperativos escandinavos ante el mercado único europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva europa* (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 211-216.
- SVERIGES FÖRENINGSBANK: *Interim Report January-April 1992*, Sveriges Föreningsbanken, Stockholm, March 1992.

²⁷⁷ Puesta en entredicho en la década de los años 90.

²⁷⁸ Este sistema de banca cooperativa se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.9].

²⁷⁹ En 1990 su número era de 373, y en 1991 descendiendo a 332.

²⁸⁰ El vocablo sueco "*förening*" se traduce literalmente como asociación.

²⁸¹ En 1991 eran 12 bancos cooperativos regionales, pero desde febrero de 1992 su número se redujo a 6.

2.3.3 En el ámbito del antiguo bloque del Este.²⁸²

La banca cooperativa en los países del Este europeo es relativamente destacable en Polonia, Hungría, Chequia y Eslovaquia.

Como rasgo común cabe indicar que el movimiento cooperativo en estos países comenzó en el mismo periodo que en Europa occidental. Sin embargo, su evolución ha sido dispar, aunque la situación política durante el régimen anterior ha repercutido negativamente en el desarrollo del cooperativismo.

Por lo que respecta a la banca cooperativa, en algunos casos como en los de Polonia y Hungría, esta forma de crédito ha sobrevivido a sus extintos regímenes de economía planificada, fenómeno que no ha ocurrido en la escindida Checoslovaquia, donde la banca cooperativa desapareció, aunque actualmente resurge con el asesoramiento de bancos cooperativos occidentales.

En el caso de Polonia, en 1990, una Ley marcó el relanzamiento de su banca cooperativa. A raíz de esto, en la parte occidental del país, 124 de los aún existentes bancos cooperativos constituyeron el primer banco cooperativo regional, denominado *Gospodarczy Bank Wielkopolski (GBW)*.

²⁸² El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ANTONI, A.: *The Co-operative Way. Worker Co-ops on France, Spain and Eastern Europe*, ICOM Company Publications, London, 1983.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Rapport d'activités (1990-1991)*, Groupement des Banques Cooperatives de la CE, Bruxelles, 1992.
- HERZOG, H.J.: *Genossenschaftliche organisationsformen in der DDR*, Edit. Mohr, Tübingen, 1982.
- RAVOET, G.: "La dimensión de la banca cooperativa en Europa", en *Crédito Cooperativo*, N. 68, enero-febrero 1994, pp. 7-17.
- RAVOET, G.: "Las experiencias europeas", *INFOFEBA*, N. 3, Madrid, 1993, pp. 22-26.
- SACHS, K.: "Crédito cooperativo. La economía social polaca en la tormenta liberal", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 185-196.

Siguiendo esta iniciativa, otros bancos cooperativos locales se agruparon en entidades de ámbito regional como el *Bank Unii Gospodarczej (BUG)* en la zona central del país y el *Gospodarczy Bank Poludniowo Zachodni (GBPZ)* en la zona de Breslau (Wroclaw).

En Polonia, los bancos cooperativos constituyen la más densa red bancaria del país, con más de 1.600 entidades que ostentan una cuota de mercado en el medio rural cercana al 50 por ciento.

En abril de 1991, en la conferencia inaugural de la *Krajowy Związek Banków Spółdzielczych GRUPY GB (KZBS)* o *Unión Nacional de Bancos Cooperativos de Polonia* se asistió al renacimiento de la banca cooperativa polaca independiente del régimen estatal. Esta organización representa a más de 900 entidades ante la Administración Pública y ante la comunidad financiera nacional e internacional, coordina la actividad de los bancos cooperativos regionales y promociona la banca cooperativa en Polonia, así como la colaboración con los bancos cooperativos europeos.

En las mismas fechas, el Gobierno polaco, reconociendo la importancia y potencialidad de los bancos cooperativos europeos, acordó la suscripción de un convenio de asistencia por parte de éstos a la agricultura polaca, a través de una línea de crédito de 30 millones de ECUs.

Por último, en Hungría, el número de bancos cooperativos se eleva a 250, y desempeñan un considerable papel en el conjunto del sistema financiero de ese país, con una cuota de mercado del 17 por ciento de los depósitos.

ABRIR TERCERA PARTE





ABRIR SEGUNDA PARTE

- TERCERA PARTE -

EL ANALISIS DE LOS SISTEMAS
DE BANCA COOPERATIVA EN
EUROPA Y DE SUS ESTRATEGIAS.
LAS MANIFESTACIONES DE LA
CONCENTRACION ECONOMICO-
EMPRESARIAL DEL CREDITO
COOPERATIVO.

3. EL ANALISIS DE LOS SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EN EUROPA Y DE SUS ESTRATEGIAS. LAS MANIFESTACIONES DE LA CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL DEL CREDITO COOPERATIVO.

En esta parte se analizan las principales características de los más representativos y relevantes sistemas europeos¹ de banca cooperativa, con un tratamiento más extenso de los más importantes por motivo de su dimensión o singularidad, o por constituir modelos de éxito.

Con todo, cabe mencionar otros sistemas que no se analizan aquí, como por ejemplo, el *Österreichische Volksbanken* en Austria; el *Swiss Volksbanken* en Suiza; el *Banche Popolari* en Italia; el *Ljubljanska Banka* en la desintegrada Yugoslavia, etcétera.

Por otra parte, en el tercer epígrafe de este bloque del trabajo se analizan, someramente, las principales organizaciones representativas de la banca cooperativa europea en el ámbito internacional y en un ámbito nacional concreto: en España.

3.1 Análisis de los principales sistemas de carácter operativo de la banca cooperativa europea.²

¹ También cabe señalar la presencia de importantes sistemas de banca cooperativa fuera de Europa, como ocurre en América (las "crédit unions" en Estados Unidos, las "caisses desjardins" en el área canadiense de Quebec, las "cajas de crédito" en los países iberoamericanos, etcétera); y en Asia (los bancos cooperativos Norinchukin Bank y Shoko Chukin Bank, ambos en Japón).

² En este epígrafe se deben tener en cuenta los siguientes aspectos:

- El concepto de "banca cooperativa" y sus precisiones terminológicas, como es el caso de la interpretación del concepto de "sistema de banca cooperativa" que aquí se utiliza, se establecen en la primera parte del trabajo [Apartado 1.1.3.2].
- La estructura de este epígrafe responde a un criterio de ordenación alfabética basada en las denominaciones comunes de cada sistema de banca cooperativa.
- Las denominaciones particulares de las instituciones de banca cooperativa aparecen en su idioma de origen, en letra itálica. Las denominaciones genéricas de los diversos tipos de entidades en idiomas extranjeros se indican entre comillas.

3.1.1 El sistema *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)* y el *Banco Cooperativo Español (BCE)* en España.³

3.1.1.1 La organización del sistema.

La creación de la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)*, así como de sus sociedades instrumentales vinculadas, entre las que se encuentra el *Banco Cooperativo Español (BCE)*, supone la concreción del más reciente e importante proceso de concentración, autónomo e independiente, de la banca cooperativa española.

El *Banco Cooperativo Español (BCE)* es una entidad de derecho privado, con forma jurídica de sociedad anónima, cuya creación fue autorizada por el *Ministerio de Economía y Hacienda* mediante Orden Ministerial de 25 de mayo de 1990, constituyéndose de forma efectiva el 31 de julio de ese año.

³ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Solicitud de autorización para la creación del Banco Cooperativo Español" (documento Interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, 1990.
- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: Estatutos de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (aprobados el 12 de diciembre de 1990), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 26 de enero de 1991.
- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Informe de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito" (documento interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 1 de abril de 1993.
- BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1991, 1992, Banco Cooperativo Español, Madrid, 1992, 1993.
- BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", Boletín Económico del Banco de España, junio 1993, pp. 33-41.
- MARTIN MESA, A.: La crisis de las Cajas Rurales españolas y el nuevo modelo del cooperativismo de crédito agrario, Banco de Crédito Agrícola-Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1988.
- MATOSES POMER, V.: "Asociacionismo agrario y su problemática financiera", en Jornada sobre las instituciones financieras y la economía social, CIRIEC-España, Córdoba, 6 de noviembre de 1992.
- MIRANDA GALLARDO, A.A.; SOLER TORMO, F.: "El nuevo entorno financiero europeo y sus consecuencias sobre la banca cooperativa europea: incidencia especial sobre las cajas rurales españolas", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (2ª edición), Crédito Cooperativo, N. 51, julio-agosto 1991, pp. 7-35.
- RURAL GRUPO ASEGURADOR: Seguros RGA 1992, 1993, Seguros Rural Grupo Asegurador, Madrid, 1993, 1994.
- VILLALABETIA GALARRAGA, G.: "Banco Cooperativo: las cajas se asocian", INFOFEBA, N. 3, Madrid, 1993, pp. 30-33.

Este banco se configura institucionalmente como la rama operativa bancaria de la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)*, constituida el 4 de julio de 1989, como un grupo financiero de carácter privado y de base cooperativa, promovido originariamente por 24 sociedades cooperativas de crédito rurales⁴, para servir de marco al desarrollo de esa entidad y de otras instituciones asociadas.

Debe resaltarse que este sistema de banca cooperativa no se configura, en su vertiente operativa, como un conjunto de sociedades cooperativas de crédito asociadas en torno a una entidad central que coordine su actividad, sino que el *Banco Cooperativo Español* es una sociedad instrumental creada por y para las sociedades cooperativas de crédito que participan en su capital social, y que actúa según un criterio de subsidiariedad funcional.

3.1.1.1.1 El ámbito local.

El ámbito territorial local de este sistema de banca cooperativa se compone de la red operativa perteneciente a las sociedades cooperativas de crédito que lo integran; que, a 31 de diciembre de 1993, son 28 sociedades cooperativas de crédito de tipo rural y de ámbito provincial y una de tipo popular de ámbito local (la *Cooperativa de Crédito de Callosa d'En Sarriá*).⁵

Estas 29 entidades reúnen a 678.000 socios y cuentan con una red operativa de 2.304 oficinas (con una media cercana a las 80 oficinas por entidad).

⁴ En este y en otros apartados del trabajo se utilizan, indistintamente, las denominaciones "caja rural" y "sociedad cooperativa de crédito rural" (o "de tipo rural"), aunque no tenga soporte legal el adjetivo "rural" ni la primera denominación, especialmente, como se indicó más arriba, desde la promulgación del REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 43, de 19 de febrero, pp. 5295-5310. Con todo, esta denominación se utiliza por su conveniencia y su tradicional identificación.

⁵ La relación de estas entidades se recoge en el CUADRO 2.15 de la segunda parte de este trabajo [Apartado 2.2.4.2.2].

Cabe añadir la limitada red operativa actual propia del *Banco Cooperativo Español*, dada su aún reciente constitución, aunque él mismo pueda abrir, como ya ha hecho en Madrid, oficinas en cualquier lugar de España.⁶

3.1.1.1.2 El ámbito regional.

La estructura operativa de este sistema de banca cooperativa en este ámbito territorial está compuesta por las 28 sociedades cooperativas de crédito provinciales que son accionistas del *Banco Cooperativo Español*.

Su volumen agregado de activos se sitúa en torno a los 1,5 billones de pesetas; es decir, cerca del 70 por ciento del activo agregado del crédito cooperativo español (sin incluir en estas cifras a la *Caja Laboral Popular* del grupo *Mondragón Corporación Cooperativa*).

3.1.1.1.3 El ámbito nacional.

En su faceta representativa, este ámbito se identifica con la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito*, con sede en Madrid, en la que confluyen los intereses de sus asociadas.

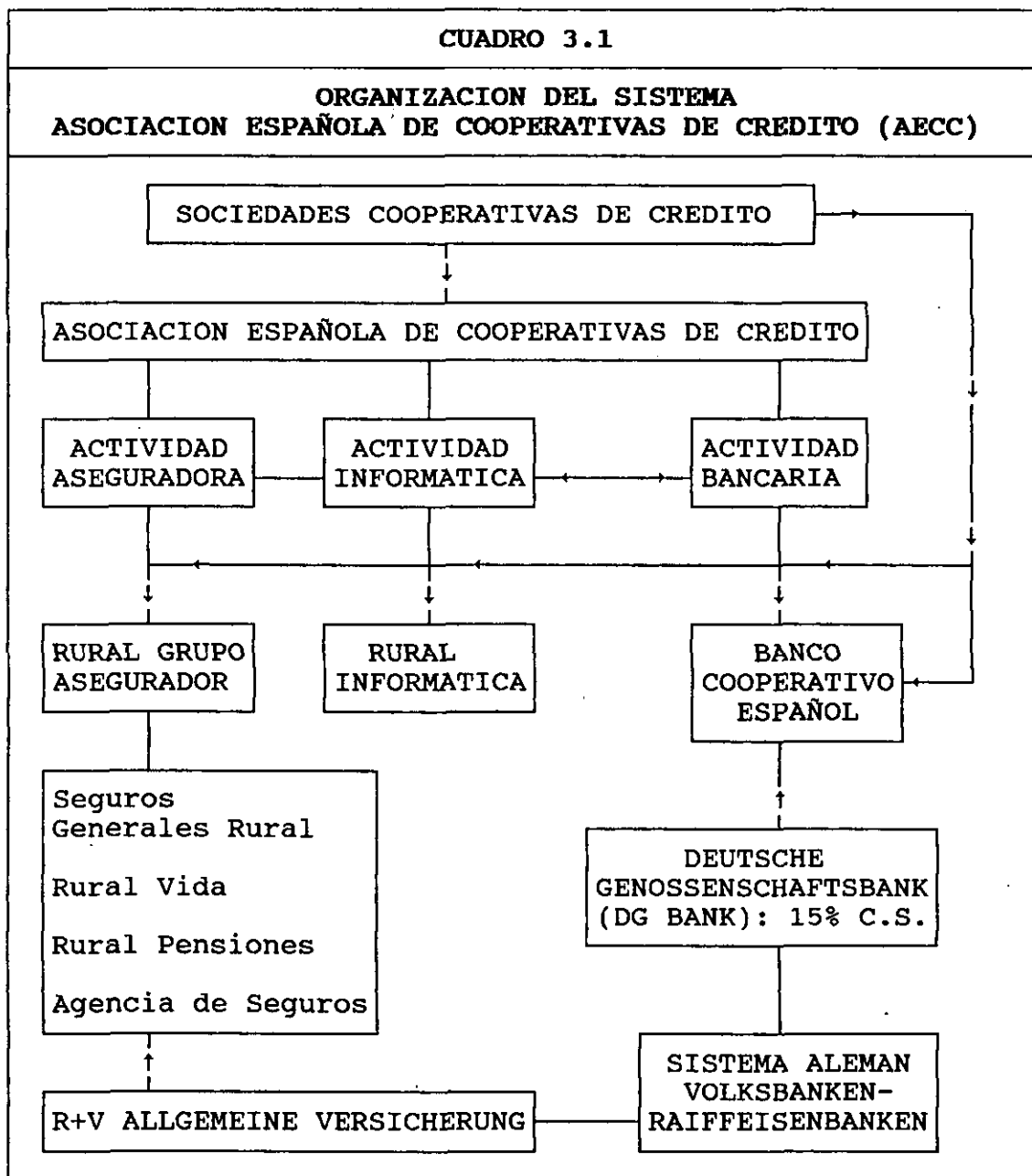
En su faceta operativa, el ámbito nacional de este sistema de banca cooperativa está constituido por el *Banco Cooperativo Español (BCE)*.

El objetivo de esta entidad es obtener economías de escala y servir de nexo entre sus entidades accionistas y el mundo financiero nacional e internacional, ejerciendo las funciones propias de una central bancaria.

Tiene carácter de sociedad instrumental al servicio de sus entidades accionistas y a instancia de las cuales fue constituido.

⁶ A 31 de julio de 1994, el Banco Cooperativo Español tiene 3 oficinas en Madrid, una de ellas es su sede central.

Su accionista mayoritario es el banco cooperativo alemán *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, que detenta una participación del 15 por ciento del capital social.



3.1.1.2 La evolución del sistema.

Entre las circunstancias que conducen a la constitución de este sistema de banca cooperativa se incluye la situación producida como consecuencia de la absorción, en 1984, de la

actividad de la disuelta *Caja Rural Nacional (CRUNA)* por parte del *Banco de Crédito Agrícola (BCA)*, y la posterior desvinculación de éste de una gran parte de las sociedades cooperativas de crédito que con él suscribieron los convenios de asociación de julio de 1984.

Este estado de cosas planteó la necesidad de establecer algún instrumento concreto de colaboración entre las sociedades cooperativas de crédito no vinculadas con el sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)*, que las permitiera crear los oportunos servicios comunes, profesionalizar más la dirección, reforzar los controles internos y acceder a nuevos productos, mercados y clientes en mejores condiciones de costes, rentabilidad y estabilidad.⁷

El 16 de agosto de 1989, 24 sociedades cooperativas de crédito de tipo rural y el banco cooperativo germano *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)* promovieron la creación del *Banco Cooperativo Español*. Para ello, y después de un análisis de diversos sistemas europeos de banca cooperativa, se consideró que la colaboración entre las sociedades cooperativas de crédito sería ("sic") más eficaz si se desarrollaba desde la propia base del crédito cooperativo, recayendo la administración y el control en las propias sociedades cooperativas de crédito, y en cooperación con un banco cooperativo con contrastada experiencia en su campo, como el *DG BANK*.

Se acordó la constitución de un grupo de entidades que participarían en los siguientes instrumentos:

- Una asociación civil, denominada *Sociedad Civil de Estudios y Proyectos*, con plena personalidad jurídica, que agrupase a todas las sociedades cooperativas de crédito que desearan integrarse en ella, que funcionase con plena transparencia informativa y que, sin perjuicio de su autonomía e independencia, hiciese posible la adopción de las medidas oportunas para preservar su solvencia (para ello, las entidades asociadas debían mantener a disposición de la asociación el 2,5 por 1.000 de sus activos totales).

⁷ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Solicitud de autorización...", "op. cit."

- Una central bancaria -más tarde sería el *Banco Cooperativo Español*- que promoviese la modernización del crédito cooperativo en España.

Según este planteamiento se decidió constituir, el 4 de julio de 1989, la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)*, que serviría de marco institucional al nuevo sistema de banca cooperativa.

El 31 de julio de 1990 se creó⁸ el *Banco Cooperativo Español*, con forma de sociedad anónima, mediante el procedimiento de fundación simultánea y con un capital social inicial de 3.000 millones de pesetas (el doble del mínimo legal establecido), íntegramente suscrito y desembolsado en efectivo y dividido en acciones nominativas de 10.000 pesetas nominales cada una.

El 85 por ciento del capital social fue suscrito por las 24 sociedades cooperativas de crédito promotoras de este sistema de banca cooperativa y del propio *Banco Cooperativo Español*, y el restante 15 por ciento por el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*. Las primeras representaban en aquel momento el 58,38 por ciento de los activos totales agregados de las sociedades cooperativas de crédito españolas (sin incluir a la *Caja Laboral Popular de Mondragón*), y el 63,36 por ciento del total de los activos del subgrupo de las denominadas cajas rurales.

En proporción a sus activos, las sociedades cooperativas de crédito suscribieron 2.552 millones de pesetas, y 450 millones el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*; con el compromiso por parte de la entidad germana de conceder un préstamo subordinado de 900 millones de pesetas, a un tipo igual al FIBOR⁹ más el 2 por ciento y reembolsable en 2 años.

Por otra parte se realizó un resguardo de constitución de depósito a disposición del *Banco de España* por valor de

⁸ Autorizado por Orden Ministerial, de 25 de mayo de 1990, y constituido mediante Escritura Pública el 31 de julio de 1990.

⁹ FIBOR: "Frankfurt Interbank Offered Rate" o tipo aplicable en el mercado interbancario de Frankfurt.

300 millones de pesetas, equivalente al 20 por ciento del capital social fundacional mínimo.

Durante 1991 se emitieron 39.635 nuevas acciones que fueron suscritas con motivo de la incorporación de las sociedades cooperativas de crédito rurales provinciales de Burgos, Ciudad Real y Cuenca; de la alicantina de tipo popular de la localidad de Callosa d'En Sarriá; y por el incremento de la suscripción del *DG BANK*.

Entre febrero y marzo de 1992, las sociedades cooperativas de crédito rurales del Duero, Tenerife y Zamora se incorporaron al grupo, alcanzándose entonces una cuota de mercado del 70 por ciento del crédito cooperativo en España¹⁰. Esta ampliación de capital supuso unas aportaciones totales de 287.221.000 pesetas. A 31 de diciembre de 1992, el número de acciones del capital social del Banco¹¹ se eleva a 365.746. De este modo el capital social alcanzaba la cifra de 3.657 millones de pesetas.

Es remarcable que, desde la constitución de este sistema de banca cooperativa, ninguna de las sociedades cooperativas de crédito que lo integran ha sido absorbida por otro tipo de intermediario financiero, aunque sí hubo una tentativa de absorción de la *Caja Rural Provincial de Teruel* en 1991 y de la *Caja Rural Provincial de Salamanca* en 1993-4. (Por el contrario fueron adquiridas sociedades cooperativas de crédito no integradas en este sistema de banca cooperativa, como fueron los casos de la *Caja Rural Provincial de León* y la *Caja Rural Provincial de Lérída*).

¹⁰ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1991..., "op. cit.", p. 7.

¹¹ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1992..., "op. cit."

CUADRO 3.2	
CRONOLOGIA DE LOS PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS EN RELACION CON EL SISTEMA ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO (AECC) Y EL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL (BCE)	
FECHA	ACONTECIMIENTO
04.07.1989	Constitución de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)
16.08.1989	Acuerdo entre 24 coops. de crédito y DG BANK para la creación del Banco Cooperativo Español
31.07.1990	Constitución Banco Cooperativo Español (BCE)
1991-1992	Incorporación de nuevas s. coops. de crédito en el capital social del BCE y en la AECC
31.12.1993	BCE tiene 29 s. coops. de crédito accionistas y el accionista mayoritario es el DG BANK

3.1.1.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)* es una organización sin ánimo de lucro que constituye el marco institucional y representativo de las sociedades cooperativas de crédito que participan, por un lado, en el *Banco Cooperativo Español*; y, por otro lado, en un conjunto de empresas con cometidos especializados: *Rural Informática* y el grupo de seguros *Rural Grupo Asegurador (RGA)*.

Conviene precisar que el carácter privado y empresarial de la reunión de este conjunto de sociedades cooperativas de crédito en torno a esta asociación no se contrapone a que sus miembros lo sean simultáneamente de la principal organización con carácter representativo-institucional del crédito cooperativo español: la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)*.

La *Asociación Española de Cooperativas de Crédito* se configura pues "como una asociación con personalidad jurídica propia y plena capacidad de obrar, con la misión de

servir de instrumento coordinador y de integración de las sociedades cooperativas de crédito rurales y sociedades cooperativas de crédito, concebida como foro de debate de cuantas cuestiones sean de interés al proyecto común"¹². En suma, fija las prioridades de actuación común del grupo, su planificación estratégica, la promoción de nuevas empresas participadas, y se configura como una asociación abierta a todas las sociedades cooperativas de crédito, sean rurales, profesionales o populares.

Esta organización y sus sociedades vinculadas siguen un modelo de asociación federalista que persigue superar las limitaciones derivadas de la pequeña dimensión geográfica y empresarial de las sociedades cooperativas de crédito, así como su aislamiento y dispersión. Según su proyecto de constitución, "en la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito* funciona un marco de autodisciplina y vigilancia del conjunto de sus miembros, así como mecanismos de seguridad que, de otro modo, podrían acabar recayendo en el propio banco, alterando su actividad. Asimismo, promueve empresas, servicios y acciones comunes y colabora subsidiariamente con el *Fondo de Garantía de Depósitos de las Cooperativas de Crédito*"¹³.

Las sociedades cooperativas de crédito involucradas en este sistema de banca cooperativa están sometidas a diversas reglas, entre las que destacan las siguientes:¹⁴

- Practicar plena transparencia informativa.
- Aportar fondos mediante la constitución de depósitos en la entidad bancaria con independencia de las cuotas que vienen obligadas a satisfacer como asociadas, que tienen un importe del 2,5 por 1.000 de los activos totales de cada entidad.
- Participar en el capital social de cuantas empresas decida promover la Asamblea General, incluyendo el *Banco Cooperativo Español* y las sociedades instrumentales o comerciales.
- Abstenerse de prácticas que perjudiquen, directa o indirectamente, a la Asociación o a cualquiera de las entidades asociadas.

¹² ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Informe de la Asociación...", "op. cit.", p. 5.

¹³ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Solicitud de autorización...", "op. cit."

¹⁴ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: *Estatutos de la Asociación...*, "op. cit.", art. 24.

- Aceptar la baja en la Asociación, cuando así lo acuerde la Junta Directiva y lo ratifique la Asamblea General. A este respecto, la Asociación está regida por una Junta designada por la Asamblea General de las sociedades cooperativas asociadas.

La finalidad y los objetivos de la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito* son los siguientes:¹⁵

- Ofrecer las economías de escala precisas, los servicios, productos y correspondientes actividades financieras nacionales e internacionales.
- Organizar servicios comunes, técnicos, jurídicos, y estadísticos para las asociadas.
- Trabajar por la confianza del público en el crédito cooperativo y fomentar el desarrollo de los principios de solidaridad y apoyo recíprocos.
- Organizar acciones formativas en favor del personal de las entidades asociadas.
- Resolver las diferencias entre los miembros de la asociación y entre éstos y terceros.
- Colaborar con la Administración Pública, con el *Banco de España* y con el *Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito*.
- Llevar a cabo la planificación estratégica y la fijación de criterios y de prioridades, así como la política común del grupo y la promoción de nuevas empresas asociadas.
- Defender los intereses y favorecer el desarrollo competitivo de las entidades asociadas bajo los principios de solidaridad y cooperación que presiden la asociación.
- Bajo el respeto de la autonomía e identidad de cada entidad asociada pretende ahorrar inversiones y esfuerzos individuales.
- Gestionar y administrar los fondos de garantía mutua y solidaria del sistema de banca cooperativa que fundamenta.
- Incrementar la colaboración entre las entidades asociadas, reforzar su solvencia y estabilidad y mejorar el funcionamiento y resultados económicos de las mismas.
- Promocionar las actividades de las entidades asociadas y coordinar su representación ante la Administración Pública central, autonómica, provincial y local.

La *Asociación Española de Cooperativas de Crédito* atiende al mantenimiento de la solvencia de las entidades asociadas mediante la creación, gestión y administración de un instrumento de garantía mutua y solidaria que se articula a través del Fondo de Insolvencia y del Fondo de Liquidez constituidos en este sistema de banca cooperativa:

¹⁵ "Ibíd.", art. 2.

- El Fondo de Insolvencia está orientado a la prevención y resolución de las situaciones de insolvencia o de cobertura legal de recursos propios mínimos de las asociadas.
- El Fondo de Liquidez está destinado a superar las posibles situaciones de iliquidez coyuntural de aquéllas.

La Asamblea General de la Asociación evalúa las situaciones que dan derecho a percibir los fondos, así como su efectiva concesión. En todo caso, como se trata de fondos de carácter privado, representan una garantía suplementaria al *Fondo Público de Garantía de Depósitos en las Cooperativas de Crédito*¹⁶. Estos fondos se nutren mediante el mantenimiento de depósitos a la vista en una entidad bancaria, a razón del 2 por ciento de los activos totales de cada sociedad cooperativa de crédito.¹⁷

La responsabilidad de las entidades asociadas respecto de la Asociación se limita al importe de sus aportaciones.¹⁸

Los órganos de representación y gestión de esta Asociación son: una Asamblea General -donde están representadas las entidades asociadas-; una Junta Directiva (compuesta por 10 miembros); un Secretario General; y un Director. En la Asamblea, cada entidad asociada tiene derecho a un voto, al que se añade un voto suplementario por cada 1.000 millones de activos totales o fracción según su respectivo volumen de Activo.¹⁹

La rama operativa bancaria de ámbito nacional de este sistema es el *Banco Cooperativo Español (BCE)*, que tiene "vocación de prestar los servicios de una central bancaria a sus cajas asociadas, combinando eficazmente el carácter especializado de su actividad con la base de clientela que

¹⁶ El Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito fue creado por el REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 1 de octubre, y se desarrolla por el REAL DECRETO 2576/1982, de 1 de octubre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 15 de octubre. El Fondo Público responde hasta un límite de 1.500.000 pesetas de los depósitos de los titulares cuando la entidad haya sido declarada en quiebra o suspensión de pagos.

¹⁷ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: Estatutos de la Asociación..., "op. cit.", art. 24.12.

¹⁸ "Ibíd.", art. 4.

¹⁹ "Ibíd.", art. 11.

aportan sus entidades accionistas, complementando la gama de productos que las sociedades cooperativas de crédito rurales puedan ofrecer para conseguir así homologar, comercial y operativamente, a estas entidades con cualquier otra del sistema financiero"²⁰.

Los fines del conjunto de sociedades cooperativas de crédito que promueven y que dan origen al *Banco Cooperativo Español* responden, principalmente, a un triple propósito: alcanzar una mejor satisfacción de las necesidades bancarias y crediticias de sus socios y clientes; desarrollar un modelo de gestión orientado a la rentabilidad del grupo; y alcanzar una mayor cuota de mercado.

Según esta orientación, el *Banco Cooperativo Español* actúa como banco universal, respondiendo su actividad a los principios empresariales de las entidades de depósito y a los principios que inspiran su particular identidad cooperativa y su compromiso de actividad.

A este respecto, destacan los siguientes principios de actuación:²¹

- 1º) Cumplimiento de los requisitos de liquidez, seguridad y rentabilidad.
- 2º) Realización de operaciones de promoción y operaciones propias.
- 3º) Captación de determinados grupos de clientes como:
 - Grandes empresas e instituciones nacionales.
 - Entidades de crédito nacionales y extranjeras.
 - Grandes empresas no bancarias extranjeras (incluidas las sucursales y filiales españolas de empresas alemanas).
 - Clientes de otros miembros del conjunto de sociedades cooperativas de crédito.
- 4º) Cumplimiento de los objetivos empresariales:
 - Actuación dentro del sector y en el mercado.
 - Actuación de la central bancaria como unidad empresarial, bajo las siguientes consideraciones:
 - La obtención de un dividendo razonable.
 - Que los rendimientos por servicios cubran una parte importante de los gastos generales y de personal.

²⁰ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1992..., "op. cit.", p. 11.

²¹ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Solicitud de autorización...", "op. cit."

- Que los rendimientos dependientes de los recursos administrados representen una base estable de ingresos procedentes de las operaciones corrientes.
- 5º) Respeto al criterio de territorialidad de la actividad de las sociedades cooperativas de crédito, primando la vinculación a su región de origen.
- 6º) Fomento de la cooperación entre las sociedades cooperativas de crédito accionistas del *Banco Cooperativo Español (BCE)*, como estructura operativa, y reunidas en la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC)*, como estructura institucional.

Las funciones asignadas al *Banco Cooperativo Español* consisten en "la realización de todas las operaciones activas y pasivas, así como de mediación y de servicios que constituyen la actividad bancaria y cuantos actos, contratos, servicios o actividades sean antecedente, complemento o consecuencia de los anteriores, permitidos o no prohibidos por la legislación vigente"²².

Concretamente, las funciones que desarrolla el *Banco Cooperativo Español* en el sistema de banca cooperativa en el que se integra pueden agruparse en los dos tipos siguientes:²³

- A) Las propias de central bancaria:
 - Cubrir la liquidez de las sociedades cooperativas de crédito vinculadas.
 - Actuar como caja de compensación.
 - Promocionar las participaciones consorciadas en créditos sindicados e inversiones conjuntas.
 - Realizar las operaciones del servicio de valores.
 - Financiar y/o canalizar los recursos procedentes de la función de promoción del sector público o los propios del sector cooperativo y los provenientes de la consecución de eurocréditos.
 - Desarrollar las operaciones de comercio exterior.
- B) Otras de orden económico y social.
 - Actuar como alternativa a otros grupos bancarios españoles.
 - Explotar las sinergias entre las entidades que componen este sistema de banca cooperativa.
 - Contribuir al mantenimiento y fortalecimiento de la economía de mercado, la propiedad privada y la libre competencia.
 - Encargarse de la capacitación del personal empleado.

²² "Ibíd."

²³ "Ibíd."

Los requisitos cuyo cumplimiento permiten la colaboración entre el *Banco Cooperativo Español (BCE)* y las sociedades cooperativas de crédito que lo constituyen pueden contemplarse desde una doble perspectiva:

- A) Requisitos de la central bancaria.
 - Trabajar de forma económica, eficiente y con un adecuado control de los costes.
 - Conceder líneas de crédito a las sociedades cooperativas de crédito accionistas.
 - Hacer que sea posible el depósito de fondos de todo tipo y cuantía, y confiar depósitos a plazo a las sociedades cooperativas de crédito.
- B) Requisitos de las sociedades cooperativas de crédito.
 - Gestionar adecuadamente su tesorería.
 - Depositar los excedentes de liquidez en el *Banco Cooperativo Español*.
 - Realizar de forma complementaria operaciones de servicios a través de esta entidad.
 - Canalizar las operaciones de compensación a través del *Banco Cooperativo Español*.
 - Contribuir a la adecuada dotación de capital social de esta entidad.

Por otra parte, en relación con el gobierno de este sistema de banca cooperativa, la Junta General de accionistas del *Banco Cooperativo Español* representa la intervención de las sociedades cooperativas de crédito en la actividad de la entidad como titulares de sus acciones, en un porcentaje fijado en función de determinados baremos que miden el peso específico de cada sociedad cooperativa de crédito accionista según su respectiva capacidad económica.

La aprobación de las propuestas por parte de la Junta General es, como en cualquier otra sociedad anónima, indispensable para todos los aspectos de la actividad de la entidad, pero fundamentalmente para la emisión de obligaciones, el aumento o disminución del capital, la transformación, fusión o disolución de la sociedad, y, en general, cualquier modificación de los estatutos; aspectos todos ellos, para los que se precisa la concurrencia, en primera convocatoria, de las dos terceras partes del número total de socios y del capital desembolsado; en segunda convocatoria, basta la mayoría de los accionistas y la representación de la mitad del capital desembolsado.

El Consejo de Administración se compone de entre 10 y 20 miembros que son elegidos por la Junta General para un periodo de 4 años. El Consejo de Administración del *Banco Cooperativo Español* se encarga de la designación del Director General.

La comisión delegada del Consejo se compone de entre 3 y 7 miembros, y su constitución se aprueba mediante el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración. La unanimidad de todos los miembros de la Comisión es necesaria para la adopción de acuerdos sobre asunción de riesgos superiores al 20 por ciento de los recursos propios, mientras que se precisa el voto favorable de, al menos, los dos tercios de sus miembros para cualquier otro acuerdo.

3.1.1.4 La actividad del sistema.

3.1.1.4.1 La actividad nacional.

Entre las actividades desarrolladas por este sistema de banca cooperativa, principalmente a través de su rama operativa bancaria, el *Banco Cooperativo Español (BCE)*, destacan las siguientes:

- Administra y regula los flujos de liquidez y centraliza la tesorería excedentaria, operando en el mercado interbancario. Para ello, el BCE mantiene abiertas cuentas con más de 200 corresponsales nacionales. El Servicio de Tesorería y Mercado de Capitales del BCE permite a sus entidades accionistas el acceso a los mercados monetarios, de Deuda Pública y de Pagares de Empresa, entre otros.
- El BCE asume la condición de entidad gestora de la central de anotaciones en cuenta de títulos del Tesoro para las entidades asociadas; actividad que realiza desde abril de 1991.
- Desarrolla funciones de asesoramiento comercial.
- Se orienta, principalmente, a la clientela mayorista.
- Desarrolla servicios de arrendamiento financiero.
- Recibe servicios relacionados con la *Política Agraria Comunitaria (PAC)*.
- Realiza las típicas operaciones bancarias con cobro de comisiones por los servicios financieros que presta, como las operaciones relacionadas con los riesgos de

firma, avales, créditos documentarios, etcétera.

Algunas de estas operaciones son las siguientes:

- Recibir depósitos dinerarios y no dinerarios.
- Conceder créditos, descuentos, préstamos y operaciones de inversión.
- Prestar servicios de intermediación financiera.
- Efectuar operaciones en divisas y en el mercado interbancario.
- Constituir avales y garantías por obligaciones con terceros.
- Realizar el servicio de truncamiento de recibos y de cheques de carburante.
- Operar con otras entidades de crédito y de ahorro.

Este sistema de banca cooperativa colabora estrechamente con el *Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación* en diversas materias como son, por ejemplo, el desarrollo del Convenio de Financiación de Mercados Agrarios con la *Secretaría General de Producciones y Mercados Agrarios* (con un 62 por ciento del conjunto de las entidades firmantes). Está presente con un 30 por ciento de participación relativa en el Convenio de Mejoras de Estructuras Agrarias con la *Secretaría General de Estructuras Agrarias* (en la cual el *Banco Cooperativo Español* tiene suscritos 33.600 millones de pesetas, lo que constituye la mayor cifra relativa entre las entidades firmantes de dicho Convenio)²⁴, un 30 por ciento en el Convenio de Sequía, y un 33 por ciento de financiación de contratos homologados.

Es significativo el hecho de que entre la cartera de créditos del *Banco Cooperativo Español*, los del sector agrario representen cerca del 50 por ciento del total.

En 1991, el *Banco Cooperativo Español* accedió a la condición de Entidad Recaudadora de la *Seguridad Social* y del *Ministerio de Hacienda*, centralizando de esta forma el pago de pensiones y la recaudación de las entidades accionistas del Banco.

²⁴ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1991..., "op. cit.", p. 8.

Por otra parte, es firmante junto con diversas entidades financieras²⁵ del compromiso con el *Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES)* del *Ministerio de Trabajo y Seguridad Social* para la subvención de intereses (de hasta 6 puntos porcentuales) de determinados créditos para el fomento del empleo a través de sociedades cooperativas de trabajo asociado, sociedades anónimas laborales, iniciativas locales de empleo, promoción del autoempleo e integración laboral de minusválidos.²⁶

El *Banco Cooperativo Español* se encuentra entre las diez primeras entidades de España por volumen de documentos compensados. En julio de 1992 se incorporó al *Sistema Nacional de Compensación Electrónica* (que comenzó a ser plenamente operativo a principios de 1993).

En cuanto a la red comercial propia del *Banco Cooperativo Español*, la primera oficina operativa se abrió en Madrid en 1992, con el objetivo fundamental de atender a los clientes de las sociedades cooperativas de crédito que se desplazan a esta ciudad (la base de clientes de las 29 entidades accionistas se sitúa en torno a los 3 millones de personas).

En otro orden de cosas, en la propia estrategia de relanzamiento del conjunto de la banca cooperativa española destaca la progresiva expansión de la actividad de las sociedades cooperativas de crédito hacia regiones limítrofes o con intereses específicos, junto con una mayor participación en operaciones internacionales. En efecto, dentro del conjunto de entidades que han originado el *Banco*

²⁵ Estas entidades son la Caja Laboral Popular de Mondragón, el Banco Cooperativo Español y la Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR); y otras entidades no cooperativas, como el Banco Atlántico, el Banco Central-Hispanoamericano, la Banca Jover, la Confederación Española de Cajas de Ahorro, la Caja Postal y el Banco Exterior de España.

²⁶ En aplicación de las siguientes normas: ESPAÑA: Orden Ministerial de 21 de febrero de 1986, del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, B.O.E. de 27 de febrero; Orden Ministerial de 6 de abril de 1987, B.O.E. de 10 de abril. Orden Ministerial de 18 de mayo de 1988, B.O.E. de 7 de junio; Orden Ministerial de 29 de julio de 1992, B.O.E. de 2 de abril; Orden Ministerial de 18 de marzo de 1993, B.O.E. de 2 de abril; REAL DECRETO 1044/1985, de 19 de junio, B.O.E. de 2 de julio; Resolución de 29 de abril de 1988, B.O.E. de 7 de junio.

Cooperativo Español, se plantean simultaneamente dos formas de expansión:²⁷

- La realizada desde las sociedades cooperativas de crédito hacia regiones limítrofes y con demanda potencial, como son los casos, por ejemplo, de la *Caja Rural de Almería* sobre las comunidades de Murcia y Cataluña; la *Caja Rural de Burgos* sobre el área de Santander; la *Caja Rural de Huelva* sobre Cádiz, etcétera.
- La expansión mediante oficinas propias del *Banco Cooperativo Español*, que se contempla como opción a largo plazo, y que se realizaría ("sic") preferentemente en áreas donde no estuviesen presentes sus entidades accionistas.

Durante sus tres primeros años de actividad, el *Banco Cooperativo Español* ha incrementado sus recursos propios en un 50 por ciento, mediante la incorporación a reservas de la totalidad de su resultado neto y mediante las ampliaciones de capital que han permitido la incorporación de otras sociedades cooperativas de crédito en este sistema de banca cooperativa.

En 1992, los recursos propios consolidados del *Banco Cooperativo Español* y de su sociedad consolidable *Gescooperativo* superaban en 567 millones de pesetas a los mínimos establecidos²⁸ según la Circular 19/1989, de 13 de diciembre²⁹.

La evolución del *Banco Cooperativo Español* desde su primer ejercicio completo de actividad se resume en el cuadro siguiente:

²⁷ G. VILLALABEITIA GALARRAGA: "Banco Cooperativo...", "op. cit.", pp. 30-33.

²⁸ Los recursos necesarios calculados según la CIRCULAR 19/1989 debían ser de 3.132 millones de pesetas mientras que la cifra que alcanzaba el Banco era de 3.699 millones.

²⁹ "Cfr." ESPAÑA: CIRCULAR 19/1989 del Banco de España, de 13 de diciembre,..., "op. cit."

CUADRO 3.3		
EVOLUCION FINANCIERA DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL		
CONCEPTO (Mill. de pesetas)	1991	1992
Activos totales	68.620	110.891
Capital social	3.396	3.657
Débitos de clientes	8.169	19.013
Créditos sobre clientes	1.921	4.804
Margen ordinario	907	1.222
Margen de explotación	626	774
Recursos generados	669	853
Beneficio antes de impuestos	627	707
Nº accionistas (+ DG BANK)	27	30
Nº empleados	35	47
Nº oficinas	1	2
Oficinas de representación	0	2
Fuente: BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual, años 1991 y 1992, Banco Cooperativo Español, Madrid		

En cuanto a la evolución paralela de las sociedades cooperativas de crédito accionistas del *Banco Cooperativo Español*, que son las que fundamentan este sistema de banca cooperativa, se indican de forma agregada las cifras del cuadro siguiente:

CUADRO 3.4			
EVOLUCION DE LAS SOCIEDADES COOPERATIVAS DE CREDITO ACCIONISTAS DEL BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL			
CONCEPTO (Mill. ptas)	31.12.1991	31.12.1992	% variación
Capital-reservas	79.809	92.246	15,6
Débitos a clientes	1.067.632	1.203.458	12,7
Débitos s/. clientes	634.851	761.956	20,0
Activos totales	1.277.142	1.427.071	11,7
Margen ordinario	68.091	78.755	15,7
Margen de explotación	23.101	27.531	19,2
Benef a. impuestos	17.660	18.781	6,4
Oficinas	2.188	2.255	3,1
Empleados	6.718	6.969	3,7
Fuente: BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1992, Banco Cooperativo Español, Madrid, 1993.			

3.1.1.4.2 La actividad internacional.

El Banco Cooperativo Español cuenta con su propio Departamento Internacional y con el apoyo de la red comercial de su accionista germano el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, que, a su vez, es miembro de Grupo Bancario UNICO, que vincula a los principales sistemas europeos de banca cooperativa.

La asociación con el banco alemán responde a diversos motivos, entre los cuales, la actividad internacional ocupa un papel destacado. La dimensión del *DG BANK* y su presencia en los principales centros financieros internacionales aporta una estimable garantía para la cobertura de las operaciones internacionales.

Entre las operaciones relacionadas con el comercio exterior que realiza el *Banco Cooperativo Español* destacan las siguientes:

- Apertura de créditos documentarios a la importación y exportación.
- Pagos al exterior.
- Comercio con divisas, billetes y metales nobles.
- Garantías con el extranjero.
- Financiación al comercio exterior.
- Financiaciones en divisas.
- Etcétera.

Las operaciones comerciales de importación y exportación están principalmente relacionadas con el sector agroalimentario, y se originan en las sociedades cooperativas de crédito accionistas del Banco.

A finales de 1993, las relaciones de corresponsalía que mantenía el *Banco Cooperativo Español* implicaban a 36 entidades financieras de 23 países, además de cruzarse claves con otras 270 entidades extranjeras. A este respecto, para agilizar las transacciones con el exterior el Banco se

ha integrado en la red internacional de comunicaciones SWIFT³⁰.

A mediados de 1992, el *Banco de España* autorizó al *Banco Cooperativo Español* la apertura de una oficina de representación en Ginebra. Igualmente, en 1992 se abrió otra oficina de representación en Frankfurt am Main, con el apoyo del *DG BANK*.³¹

También se encuadra dentro de la actividad internacional la participación de este sistema de banca cooperativa en organizaciones representativas internacionales como el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, del que es miembro desde junio de 1991.

3.1.1.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Entre las principales entidades vinculadas con este sistema de banca cooperativa, además de las propias sociedades cooperativas de crédito relacionadas a través de la *Asociación Española de Cooperativas de Crédito* y accionistas del *Banco Cooperativo Español*, así como el accionista germano *Deutsche Genossenschaftsbank*, hay también determinadas sociedades instrumentales que se han promovido y constituido mediante el acuerdo del grupo, a saber:

- En relación con la rama operativa informática: la sociedad instrumental *Rural Informática*.
- En relación con la rama operativa orientada a la actividad aseguradora: el consorcio *Seguros Rural Grupo Asegurador (RGA)*, que incluye a las siguientes entidades:
 - *Seguros Generales Rural*.
 - *Rural Vida*.
 - *Rural Pensiones*.
 - *RA-Agencia de Seguros*.

Constituida en 1986, *Rural Informática* es un centro de proceso de datos corporativo de las sociedades cooperativas de crédito asociadas, a quienes pertenece la totalidad de su

³⁰ Sociedad Mundial para las Telecomunicaciones Financieras Interbancarias (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications).

³¹ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe anual 1992..., "op. cit."

capital social. Entre sus misiones se encuentran la formulación de la estrategia común del Grupo en lo concerniente al tratamiento automático de la información en sus dos niveles (centralizado y local). Cubre la actividad del sistema relacionada con su más de medio millón de tarjetas de crédito emitidas y cerca de 700 cajeros automáticos y 3.000 terminales conectadas.

El grupo de seguros *Rural Grupo Asegurador (RGA)* es una agrupación de empresas de interés económico creada en 1986, compuesta por las cuatro compañías indicadas más arriba, en la que participan mayoritariamente las 29 entidades asociadas en este sistema de banca cooperativa (aunque con este grupo operan un total de 47 sociedades cooperativas de crédito), siendo también accionista la entidad de seguros alemana *Raiffeisen und Volksbanken Allgemeine Versicherung (R+V Allgemeine Versicherung)* integrada en el sistema alemán de banca cooperativa y cuarta entidad aseguradora de ese país. La distribución de los productos ofrecidos por este grupo asegurador se realiza a través de las oficinas de las sociedades cooperativas de crédito.

Entre las sociedades contablemente consolidables con el *Banco Cooperativo Español* se encuentra la *Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Gescooperativo*³², encargada de la gestión de tres fondos de inversión: *Dinercoop FIAMM*, *Ruralrenta Fondvalencia FIAMM* y *Coopinvest FIM*; que en conjunto administran un patrimonio aproximado de 12.000 millones de pesetas. La constitución de esta sociedad gestora se realiza el 28 de febrero de 1991, y es propiedad, al 100 por cien, del *Banco Cooperativo Español*³³. El fondo *Ruralrenta Fondvalencia* está promovido por la *Caja Rural Valencia*, que es accionista del Banco.

³² Constituida el 28 de febrero de 1991.

³³ BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: Informe Anual 1991..., "op. cit.", p. 74.

3.1.2 El sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA) en España.³⁴

3.1.2.1 La organización del sistema.

Este sistema de banca cooperativa se compone de un conjunto de sociedades cooperativas de crédito de tipo rural y de una entidad que asume determinadas funciones de central bancaria de ámbito nacional para aquéllas: el Banco de Crédito Agrícola (BCA).

Un rasgo definitorio de este sistema es el carácter público original de esa entidad central; aunque tal condición se altera desde 1993, con la privatización parcial de la *Corporación Bancaria de España Argenteria*³⁵, en la que

³⁴ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Informe anual 1990, 1991, 1992, Banco de Crédito Agrícola, Madrid, 1991-1993.
- BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Memoria del Banco de Crédito Agrícola 1983, Banco de Crédito Agrícola, Madrid, 1984.
- BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", Boletín Económico del Banco de España, junio 1993, pp. 33-41.
- BAREA TEJEIRO, J.: "El nuevo modelo de crédito cooperativo agrario en España", Papeles de Economía Española, N. 32, 1987.
- IBAÑEZ JIMENEZ, J.: "Estudio sobre el régimen jurídico de las cooperativas de crédito", Actualidad del Mercado Financiero, enero 1992, pp. 1-25.
- INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL: Memoria de 1992, Instituto de Crédito Oficial (ICO), Madrid, 1993.
- MARTIN MESA, A.: "El Grupo asociado BCA-CRA y el futuro del crédito cooperativo", Papeles de Economía Española, N. 36, 1988, pp. 213-224.
- MARTIN MESA, A.: La crisis de las Cajas Rurales españolas y el nuevo modelo del cooperativismo de crédito agrario, Banco de Crédito Agrícola-Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1988.
- MATUTE BUTRAGUEÑO, L.: "Banco de Crédito Agrícola: la apuesta pública", INFOFEBA, N. 3, Madrid, 1993, pp. 34-38.
- MIRANDA GALLARDO, A.A.; SOLER TORMO, F.: "El nuevo entorno financiero europeo y sus consecuencias sobre la banca cooperativa europea: incidencia especial sobre las cajas rurales españolas", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (2ª edición), Crédito Cooperativo, N. 51, julio-agosto 1991, pp. 7-35.
- TAMAMES, R.: Estructura económica de España (18ª edición), Alianza Universidad Textos, Madrid, 1987, pp. 574-606.
- UNION DE COOPERATIVAS DE CREDITO AGRARIO Y RURAL: "Nacen los Fondos CECAR", Boletín de la Unión, N. 103, noviembre 1993, pp. 3-4; y otros Boletines (años 1990-1994).
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Meditación sobre el Grupo Asociado BCA-CRA", Crédito Cooperativo, N. 22, mayo-junio 1987.

³⁵ Esta Corporación comprende a 57 bancos y entidades de financiación.

el Banco de Crédito Agrícola se integra desde mayo de 1991.³⁶

3.1.2.1.1 El ámbito local.

Este ámbito territorial de este sistema de banca cooperativa se compone, a 31 de diciembre de 1993, de 25 sociedades cooperativas de crédito que mantienen su autonomía de decisión respecto a los restantes miembros del sistema.³⁷

Estas entidades cuentan, junto con las de ámbito regional, con una red de 466 oficinas que atienden a un número aproximado de 130.000 socios. La red comercial del grupo se refuerza con las oficinas que forman parte exclusivamente del Banco de Crédito Agrícola (BCA), que, en número de 21 (con una plantilla de 600 empleados) y emplazadas en capitales de provincias españolas, cubren la práctica totalidad del territorio nacional.³⁸

3.1.2.1.2 El ámbito regional.

Este sistema de banca cooperativa no incluye un ámbito regional operativo propiamente dicho, de tipo federalista al uso de otros sistemas europeos. Es decir, no hay entidades de ámbito regional que asocien y presten servicios centrales a las sociedades cooperativas de crédito de ámbito local que actúan en su respectiva área jurídico-territorial.

Sin embargo, si se considera el rango de la cobertura territorial, puede incluirse en este ámbito del sistema a 3

³⁶ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 3/1991, de 3 de mayo, por el que se establece la nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal, en torno a la Corporación Bancaria de España, S.A., B.O.E. de 7 de mayo. Modificado por la LEY 25/1991, de 21 de noviembre sobre la misma materia, B.O.E. de 26 de noviembre. Un REAL DECRETO de 21 de noviembre de 1991 deroga el REAL DECRETO-LEY 3/1991, B.O.E. de 26 de noviembre.

³⁷ La relación de estas entidades se recoge en el CUADRO 2.15 de la Segunda Parte de este trabajo [Apartado 2.2.4.2.2].

³⁸ BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Informe anual 1992..., "op. cit."

sociedades cooperativas de crédito con categoría³⁹ asimilable a las de ámbito provincial o superior, a saber: la *Caja Rural Provincial de Baleares*; la *Caja Rural Central de Orihuela* (Alicante); y la *Caja Rural de la Valencia Castellana de Requena* (Valencia).

Se subraya que no se trata propiamente de un segundo nivel organizativo, sino de un subgrupo de entidades con mayor ámbito territorial de actividad.

3.1.2.1.3 El ámbito nacional.

La vertiente representativa de este sistema de banca cooperativa está constituida por la *Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR)*.

La vertiente operativa de este ámbito la protagoniza el *Banco de Crédito Agrícola (BCA)*, con sede en Madrid.

Tiene forma jurídica de sociedad anónima y nace en el marco del crédito oficial con la finalidad de atender a las necesidades financieras del agro español.

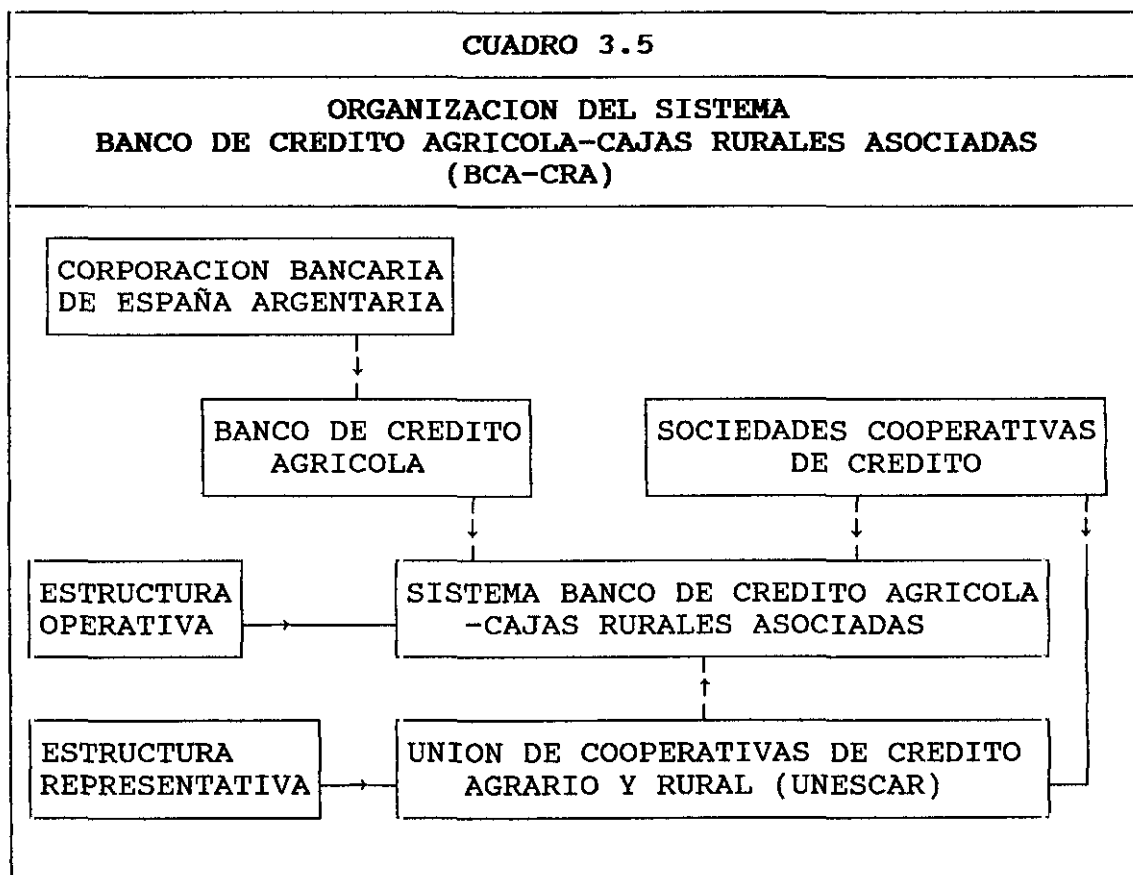
Hasta el 31 de julio de 1991, el *Banco de Crédito Agrícola* se clasificó como Entidad Oficial de Crédito. Su único accionista era el *Instituto de Crédito Oficial (ICO)*, y su actividad se regulaba por la Ley de 19 de junio de 1971, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial⁴⁰.

La actual organización del *Banco de Crédito Agrícola* se desarrolla desde la entrada en vigor del Decreto-Ley de 3 de mayo de 1991⁴¹, que integra a esta entidad en la *Corporación Bancaria de España Argentaria*, a la que se transfiere la titularidad de sus acciones, antes pertenecientes al *Instituto de Crédito Oficial*.

³⁹ Según la clasificación realizada por la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC); "Vid.": UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: Anuario de las cooperativas de crédito y cajas rurales 1992..., "op. cit."

⁴⁰ ESPAÑA: ESPAÑA: LEY 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial, B.O.E. de 21 de junio, ratificada por la LEY 33/1987, de 23 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, B.O.E. de 24 de diciembre.

Con fecha oficial de 12 de mayo de 1993 se privatiza el 24,95 por ciento de la *Corporación Bancaria de España Argentina*. La colocación final de esta primera operación de privatización parcial alcanzó los 120.000 millones de pesetas (con 420.000 accionistas)⁴². La segunda privatización parcial es autorizada por el Consejo de Ministros el 11 de septiembre de 1993, y significa la salida al mercado de valores de un nuevo paquete de acciones para privatizar un segundo tramo -no superior al 25 por ciento- de su capital social, con plazo a partir del 9 de noviembre de ese año.



⁴¹ ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 3/1991..., "op. cit."

⁴² Entre las entidades financieras que acudieron a la suscripción de acciones se encontraban algunos bancos cooperativos extranjeros, como es el caso del Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK) de Alemania, el principal banco inversor en la Corporación Argentina entre los bancos de su país.

3.1.2.2 La evolución del sistema.

En aplicación del Decreto-Ley 32/1962, de 20 de julio de 1962, el *Servicio Nacional de Crédito Agrícola (SNCA)*, constituido en 1925, se convirtió en el *Banco de Crédito Agrícola*.⁴³

El 7 de febrero de 1972, el Banco se constituyó oficialmente mediante Escritura Pública, de acuerdo con la Ley 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial.⁴⁴

El 19 de julio de 1983, se firmó un acuerdo-marco entre el *Banco de Crédito Agrícola* y 79 sociedades cooperativas de crédito (37 de ellas de ámbito provincial), para vincular a las entidades que libremente lo decidieron con esa institución pública de crédito. Este proyecto pretendía la formación de la entonces mayor red bancaria de España, con más de 3.000 oficinas. Desde otro punto de vista, el acuerdo formaba parte de una misma operación que tenía como objetivo el saneamiento de determinadas sociedades cooperativas de crédito rurales.

En 1983-84, el *Banco de Crédito Agrícola* absorbió a la *Caja Rural Nacional (CRUNA)*, que actuaba como institución central del crédito cooperativo español.

Hasta el 29 de mayo de 1984 no nace formalmente lo que puede denominarse como el sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)*, mediante la suscripción de los convenios individuales de asociación entre 57 sociedades cooperativas de crédito de tipo rural (38 provinciales y 19 locales/comarcales) y el *Banco de Crédito Agrícola*, ratificando el acuerdo marco de 19 de julio de 1983. Frente a la no integración en este sistema de banca cooperativa actuaba como desventaja comparativa el hecho de

⁴³ R. TAMAMES: Estructura económica..., "op. cit.", pp. 574-606.

⁴⁴ "Cfr." ESPAÑA: LEY 13/1971..., "op. cit."

que las entidades no firmantes no podían acceder a la distribución de los créditos públicos.

Un Real Decreto de 11 de junio de 1984 permitió el desarrollo de los convenios de colaboración entre el *Banco de Crédito Agrícola* y las sociedades cooperativas de crédito firmantes, como estaba previsto en el acuerdo-marco de 19 de julio de 1983, al disponer que éstas, aún no siendo calificadas⁴⁵, podían firmar convenios con el *Banco de Crédito Agrícola* para acceder a ese rango de calificadas, participar del crédito oficial, y acceder al redescuento del Banco de España.

La idea del modelo de integración adoptado se inspiró, en parte, en el desarrollado por el sistema *Crédit Agricole Mutuel* en Francia; esto es, un sistema de banca cooperativa con apoyo y dirección pública. Se pretendía entonces constituir un grupo asociado que representase, a largo plazo, la consolidación de un sistema cooperativo de crédito rural similar al de otros países europeos.⁴⁶

La primera denuncia de este convenio de asociación se produce en mayo de 1988, cuando las Asambleas Generales de un considerable número de sociedades cooperativas de crédito plantearon su emancipación. Como consecuencia de ello, 65 sociedades cooperativas de crédito rurales y 3 populares firmaron un protocolo de colaboración, en octubre de 1988, con el banco cooperativo *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) de Alemania.

En enero de 1989 algunas entidades adujeron el incumplimiento del convenio por parte del *Banco de Crédito Agrícola*, razón por la que éste propuso un acuerdo de integración, ofreciendo la renovación de los servicios financieros y el mantenimiento de las Asambleas Generales

⁴⁵ Por no tener muchas de ellas más de 5 años de funcionamiento ni recursos propios superiores a 100 millones de pesetas.

⁴⁶ A. MARTIN MESA: "El Grupo asociado...", "op. cit."

como máximo órgano representativo⁴⁷. De otra parte, se estableció la continuidad de las Comisiones Permanentes como órgano colegiado único directivo y se creó un Comité Directivo del grupo asociado como órgano técnico operativo⁴⁸.

Tras esa propuesta se llegó a la creación del actual Grupo *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)*, constituido oficialmente en enero de 1989 y ratificado en el Convenio de 10 de febrero del mismo año, que involucraba originariamente al *Banco de Crédito Agrícola* y a 23 sociedades cooperativas de crédito (2 rurales provinciales y 21 locales)⁴⁹. Durante los años siguientes se produjeron variaciones en el número de sociedades cooperativas de crédito asociadas, hasta alcanzarse un cómputo de 28 en 1993.

La Ley de Cooperativas de Crédito de 1989 establece que "el Grupo Asociado *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales* estará constituido por el *Banco de Crédito Agrícola* y las Cajas Rurales que suscriban el convenio con el mismo"⁵⁰. A este respecto, "la norma es ociosa, porque lo regulado en ella corresponde a la Ley 18/1982, de 20 de mayo, de Agrupaciones y Uniones de Empresas, y porque el único privilegio que la Ley concede al Grupo es que sólo las Cajas Rurales asociadas a él pueden anunciar la denominación crédito agrícola"⁵¹.

El Reglamento de desarrollo de la Ley de Cooperativas de Crédito establece que este Grupo asociado "está constituido por las entidades que han suscrito el Convenio, pudiendo adherirse otras entidades al mismo, que pueden acogerse al cumplimiento del coeficiente y de las demás

⁴⁷ En aquella época se llegó a plantear la privatización del Banco de Crédito Agrícola, dando entrada en su capital a las cajas rurales, en forma parecida a la privatización (o mutualización) del banco cooperativo francés Caisse Nationale de Crédit Agricole.

⁴⁸ J. IBÁÑEZ JIMENEZ: "Estudio sobre...", "op. cit.", pp. 1-25.

⁴⁹ La normativa legal hace referencia a este acuerdo en: ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", disposición adicional, p. 16276.; y en: ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional primera, p. 5307.

⁵⁰ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", disposición adicional, p. 16276.

normas de solvencia propias de las entidades de crédito de forma conjunta y solidaria, de acuerdo con lo previsto en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y su normativa de desarrollo"⁵².

El Real Decreto 1343/1992 que desarrolla la Ley 13/1992 de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dispone, que el Grupo asociado "tiene la consideración de organismo central".⁵³

El acontecimiento más destacado en la historia reciente de este sistema de banca cooperativa ha sido la integración del *Banco de Crédito Agrícola* en la *Corporación Bancaria de España Argentaría*⁵⁴.

La integración en el modelo de banca federada⁵⁵ de esta Corporación ha tenido diversas repercusiones; incluidas la obligación de destinar al Fondo de Insolvencia el 96 por ciento de los recursos del Banco, y haber cedido, desde el 31 de diciembre de 1992, los préstamos financiados al *Instituto de Crédito Oficial*.⁵⁶

Como consecuencia de la integración del *Banco de Crédito Agrícola* en la *Corporación Bancaria de España Argentaría*, los estatutos del Banco fueron modificados el 27 de junio de 1991.

El convenio de asociación de las sociedades cooperativas de crédito con el *Banco de Crédito Agrícola* fue parcialmente modificado el 30 de junio de 1993, adaptandose

⁵¹ F. VICENT CHULIA: "La nueva Ley de Cooperativas de Crédito", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 121-138, p. 126.

⁵² ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional primera, p. 5307.

⁵³ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre, pp. 41584-41606, disposición adicional tercera, p. 41604.

⁵⁴ La Corporación Bancaria de España Argentaría se crea mediante la entrada en vigor del REAL DECRETO-LEY 3/1991..., "op. cit.", que establece la nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal en torno a la Corporación Bancaria de España. Su constitución oficial se produce el 27 de mayo de 1991, asumiendo el Estado la titularidad de todas las acciones. Tiene a la vez la calificación de Entidad de Crédito y estatuto de Banco, y su objetivo esencial es actuar como cabecera del Grupo bancario.

⁵⁵ A este respecto, puede verse la LEY 25/1991, de 21 de noviembre, B.O.E. de 26 de noviembre, que viene a unificar, desde la perspectiva de la titularidad del capital, el régimen jurídico de las entidades de capital público estatal.

⁵⁶ INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL: *Memoria de 1992...*, "op. cit."

al Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, que desarrolla la Ley 13/1989 de Cooperativas de Crédito. El 29 de julio del mismo año se extendió la posibilidad de vincularse a este grupo asociado a todos los tipos de sociedades cooperativas de crédito que lo soliciten, con independencia de su especialización rural o urbana.

CUADRO 3.6	
CRONOLOGIA DE LOS PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS EN RELACION CON EL SISTEMA DE BANCA COOPERATIVA BANCO DE CREDITO AGRICOLA-CAJAS RURALES ASOCIADAS (BCA-CRA)	
FECHA	ACONTECIMIENTOS
07.02.1972	Constitución Banco de Crédito Agrícola (BCA)
19.07.1983	Acuerdo Marco BCA con 79 coops. de crédito
1983-1984	BCA absorbe a Caja Rural Nacional (CRUNA)
29.05.1984	Sist. asociado BCA-CRA, 57 coops. de crédito
00.05.1988	Denuncia del convenio de asociación
10.02.1989	Nuevo convenio BCA-CRA, 23 coops. de crédito
03.05.1991	El BCA se integra en Argentaria.
12.03.1993	Primera privatización parcial de Argentaria
00.07.1993	Actualización Convenio de asociación de 1989
31.12.1993	BCA-CRA incluye a 28 coops. de crédito

3.1.2.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La creación del sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)* constituye una muestra de la concentración contemporánea de la banca cooperativa española.

Este sistema puede considerarse peculiar, tanto por su origen como por su vocación de banco de la agricultura y del medio rural en general, primando aparentemente esta misión sobre la propia filosofía cooperativa (que de hecho no formaba parte de la cultura empresarial originaria del *Banco de Crédito Agrícola*). Sin embargo, la confluencia de intereses entre una y otra orientación redundan en la consecución de un objetivo común: el desarrollo del entorno agrario. Es decir, el propósito de este sistema de banca cooperativa es la consolidación de una base de entidades de crédito en el medio rural que cooperen en la financiación de la agricultura y de la industria agroalimentaria.

En la nueva redacción de los estatutos del *Banco de Crédito Agrícola*, aprobada el 27 de junio de 1991 con motivo de la incorporación de esta entidad en la *Corporación Bancaria de España Argentina*, se amplía su objeto social a la realización de actividades, operaciones, contratos y servicios propios de la actividad bancaria o que con ella se relacionen, directa o indirectamente, aunque continúa atendiendo, preferentemente, las necesidades financieras de la agricultura, del sector agroalimentario y del medio rural en general.⁵⁷

Los objetivos del acuerdo de asociación que rige este sistema de banca cooperativa pueden resumirse en los siguientes:⁵⁸

- 1º) El saneamiento de las sociedades cooperativas de crédito asociadas, asumiendo el *Banco de Crédito Agrícola* el control de dicho saneamiento.
- 2º) El propósito de evitar desequilibrios financieros, mediante las siguientes disposiciones:
 - Establecimiento de auditorías permanentes por parte del *Banco de Crédito Agrícola*.
 - Intervención del Consejo de Administración del *Banco de Crédito Agrícola* en el nombramiento de los directores generales de las entidades asociadas.
 - Constitución y depósito por parte de las asociadas, en el *Banco de Crédito Agrícola*, de un Fondo de Iliquidez del 2,5 por ciento de los

⁵⁷ L. MATUTE BUTRAGUENO: "Banco de Crédito Agrícola...", "op. cit.", pp. 34-38.

⁵⁸ A. MARTIN MESA: La crisis..., "op. cit.", p. 169.

pasivos computables a efectos del coeficiente de caja.

- Creación de un Fondo de Reserva para previsión de riesgos de insolvencia⁵⁹.
 - Creación de dos líneas de liquidez independientes dentro del sistema.
- 3º) El Propósito de mantener la independencia de las cajas rurales y fortalecer a la vez su espíritu cooperativo.
- 4º) El objetivo de facilitar el acceso de los agricultores y de las sociedades cooperativas de crédito a una mayor gama de servicios financieros.
- 5º) El objetivo de aumentar los fondos dedicados a la financiación del medio rural, que provenían de los constituidos por el coeficiente de inversión obligatoria de las entidades asociadas materializados en pasivos del *Banco de Crédito Agrícola*.
- 6º) Otros objetivos adicionales son los siguientes:⁶⁰
- El crecimiento de los depósitos de las entidades saneadas.
 - La reducción de los gastos generales.
 - La consecución de una dimensión adecuada de la plantilla de personal.
 - La implantación de un control continuo de la solvencia de los deudores.
 - La consecución de una adecuada capitalización de las entidades asociadas.
 - La utilización de las cajas rurales asociadas como medio de canalización del crédito oficial a la agricultura.
 - La democratización del crédito agrario.

Para conseguir estos objetivos, las relaciones entre las entidades que componen este sistema de banca cooperativa se fundamentan en los siguientes principios:

- Se respeta la independencia legal de cada entidad.
- La coordinación del sistema se rige por los principios de voluntariedad y solidaridad.
- Las cajas rurales que quieran formar parte de este sistema de banca cooperativa deben ser previamente auditadas.
- La vida del sistema se considera ilimitada, pero cualquiera de sus miembros asociados puede abandonarlo siempre que respete un plazo de preaviso de 6 meses y haya permanecido afiliado durante un mínimo de 3 años.
- La política del sistema se decide a través de sus órganos rectores: la Junta General y la Comisión Permanente. La primera se compone de los presidentes de las entidades asociadas; la segunda consta del Presidente del Grupo y de 12 vocales (3 del *Banco de*

⁵⁹ REAL DECRETO 2860/1978, de 3 de noviembre, sobre la homogenización de los coeficientes de caja de las entidades de crédito y la implantación de los coeficientes de inversión y de préstamos de regulación especial para las Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 11 de diciembre, art. 6. Desarrollado por la Orden de 26 de febrero de 1979 y por la Orden de 30 de julio de 1979.

Derogado por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de crédito.

⁶⁰ J. BAREA TEJEIRO: "El nuevo modelo...", "op. cit."

Crédito Agrícola y 9 de las cajas rurales asociadas; y de estos últimos, 5 pertenecen a las que tienen mayores recursos totales y los otros 4 a las restantes). Por su parte, las entidades asociadas están representadas también en el Consejo de Administración del *Banco de Crédito Agrícola*.

- Se contempla la normativa legal vigente, incluida la Ley de Cooperativas de Crédito⁶¹ y su Reglamento⁶² de desarrollo, razón por la que las entidades pertenecientes a este sistema de banca cooperativa pueden utilizar la denominación "crédito agrícola".

Sobre esta base, los servicios incluidos en el convenio de asociación son de tres tipos:⁶³

- Los crediticios, para la formalización y financiación de créditos.
- Los de gestión de tesorería de los excedentes de las cajas rurales asociadas, las cuales ponen a disposición del *Banco de Crédito Agrícola* un 12 por ciento de sus excedentes de liquidez.
- Los servicios de compensación de documentos, cesión de domiciliaciones, gestión de valores, etcétera.

Como complemento de la actividad de este sistema de banca cooperativa, el *Banco de Crédito Agrícola* participa directamente en las siguientes actividades:⁶⁴

- Desarrolla todo tipo de actividad bancaria que contribuya al desarrollo y promoción de la agricultura, de la industria agroalimentaria y de la pesca. Esto conlleva también diversas actuaciones con el propósito de mejorar el medio rural; concretamente en lo que se refiere a la calidad de vida y a la protección del entorno.
- Apoya financieramente los proyectos de mecanización y desarrollo de nuevas instalaciones productivas mediante créditos subvencionados.
- Administra las líneas de crédito destinadas por el Gobierno al medio rural.

Respecto al reparto de los derechos de voto en este sistema de banca cooperativa, pueden darse tres situaciones:

⁶¹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit."

⁶² ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit."

⁶³ BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Informe anual 1991..., "op. cit.", p. 98.

⁶⁴ Principalmente actividades de fomento; y en aplicación de las siguientes normas: ESPAÑA: Orden Ministerial de 21 de febrero de 1986, del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, B.O.E. de 27 de febrero; Orden Ministerial de 6 de abril de 1987, B.O.E. de 10 de abril; Orden Ministerial de 18 de mayo de 1988, B.O.E. de 7 de junio; Orden Ministerial de 29 de julio de 1992, B.O.E. de 2 de abril; Orden Ministerial de 18 de marzo de 1993, B.O.E. de 2 de abril; REAL DECRETO 1044/1985, de 19 de junio. B.O.E. de 2 de julio; Resolución de 29 de abril de 1988, B.O.E. de 7 de junio.

- Cuando los recursos totales del *Banco de Crédito Agrícola* son inferiores al 50 por ciento de los del conjunto de las entidades asociadas, la proporcionalidad de votos viene dada por la respectiva participación de cada entidad en esos recursos totales del sistema.
- Si ese porcentaje supera el 75 por ciento, el *Banco de Crédito Agrícola* cede parte de sus derechos de voto, cambiando los porcentajes a un 65 por ciento para el *Banco de Crédito Agrícola* y a un 35 por ciento para las entidades asociadas.
- Si los recursos totales del *Banco de Crédito Agrícola* están comprendidos entre el 50 y el 75 por ciento de los del conjunto de las entidades asociadas, la proporcionalidad de votos se establece en un 50 por ciento para el *Banco de Crédito Agrícola* y otro 50 por ciento para las asociadas.

En todo caso, los acuerdos requieren, al menos, el 70 por ciento de los votos presentes y representados para ser válidos.

El grado de autonomía de las cajas rurales asociadas respecto del sistema de banca cooperativa que componen es prácticamente total, y sólo es preceptiva la aprobación conjunta de los planes financieros anuales de las entidades con problemas de estructura financiera, así como de los planes de expansión territorial.

En julio de 1993 se actualizó el Convenio de asociación de 1989 para su adaptación a la integración del *Banco de Crédito Agrícola* en la *Corporación Bancaria de España Argentaría*. Las principales modificaciones son:

- La Corporación asume, subsidiariamente, los servicios y productos financieros que deben proporcionarse a las cajas rurales asociadas según los compromisos establecidos en el convenio de asociación con el *Banco de Crédito Agrícola*, cuando éste no los pueda desempeñar por sus propios medios.
- En el supuesto de que alguna entidad asociada pretenda su fusión con otra ajena a este sistema, se amplía el derecho de preferencia en favor de las asociadas y del *Banco de Crédito Agrícola*, extendiéndolo, subsidiariamente, a favor de la Corporación.
- La posibilidad de ser miembros de este sistema de banca cooperativa se ha ampliado también a las sociedades cooperativas de crédito no rurales (profesionales y populares).
- Como consecuencia de la incorporación del *Banco de Crédito Agrícola* a esa Corporación, su estructura de funcionamiento se sustenta sobre tres bases, a saber:

apoyo, negocio, y medios; que dependen directamente de la Presidencia ejecutiva. Las unidades que componen las áreas de negocio y de medios son dirigidas y coordinadas, respectivamente, por un Director general de medios y por un Director general adjunto a la Presidencia.⁶⁵

- La estructura de dirección también se ha modificado, y sus principios de gestión son ahora los siguientes:⁶⁶
 - La dirección por objetivos.
 - La explotación de las oportunidades de coordinación, con explotación conjunta de recursos.
 - La reducción de niveles jerárquicos intermedios para agilizar la comunicación.
 - El enfoque global de la actividad con preferencia en el sector agroalimentario.
 - La creación de comités y grupos de trabajo.

En cuanto a la estructura societaria, destaca el hecho de que el capital social del *Banco de Crédito Agrícola* no pertenece a las sociedades cooperativas de crédito que se agrupan en torno a él mediante el convenio de asociación; es decir, no hay vinculación patrimonial directa entre esas entidades y el Banco.

Por otra parte, la opción de privatizar el *Banco de Crédito Agrícola* mediante la adquisición directa y exclusiva de su capital social por parte de las sociedades cooperativas de crédito asociadas no se ha aplicado, sino que se ha realizado de forma parcial y conjunta mediante la privatización limitada de la *Corporación Bancaria de España Argentina*.

⁶⁵ BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Informe anual 1991..., "op. cit.", p. 76.

⁶⁶ "Ibíd."

3.1.2.4 La actividad del sistema.

3.1.2.4.1 La actividad nacional.

El sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)* ha canalizado desde su creación un elevado porcentaje de la financiación de la agricultura y de la industria agroalimentaria española.

Durante los años 70 tuvieron considerable importancia los denominados "préstamos de mediación", tramitados por las sociedades cooperativas de crédito pero con recursos del *Banco de Crédito Agrícola*, asumiendo las primeras el riesgo de la operación y el pago de las comisiones. Esta actividad tuvo una significativa repercusión en la mecanización del campo español y en el desarrollo de nuevos cultivos.

La actividad de este sistema de banca cooperativa se desarrolla, en gran medida, como instrumento de la política económica del Gobierno, actuando en estrecha colaboración con el *Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación*. Con todo, el carácter histórico del *Banco de Crédito Agrícola* como entidad pública de fomento ha evolucionado hacia el de banca comercial; razón por la que aún coexisten los denominados créditos excepcionales y de política económica con los créditos de mercado.⁶⁷

Respecto a los sectores económicos de actividad, en la actualidad, la agricultura, la ganadería y la industria de alimentación representan cerca del 90 por ciento de la cartera crediticia de este sistema de banca cooperativa, con una cuota de mercado del 10 por ciento del crédito al sector privado agrario. De forma individual, el *Banco de Crédito*

⁶⁷ A este respecto, los créditos excepcionales se conceden con motivo de desastres naturales, con plazos y tipos de interés privilegiados. Los créditos de política económica contribuyen a financiar programas de desarrollo y de ayuda a la agricultura, como son los préstamos a jóvenes agricultores, o los de construcción y mejora de instalaciones agrarias, estos últimos en virtud de los convenios suscritos con la Secretaría General de Estructuras Agrarias del Ministerio de Agricultura. Por su parte, los créditos de mercado tienen especial significación para las medianas y grandes empresas agroalimentarias.

Agrícola alcanza una cuota del 7,5 por ciento del conjunto de la industria agroalimentaria española.⁶⁸

En este contexto se enmarca, por ejemplo, el acuerdo de colaboración firmado en 1993 entre el sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas, el Servicio Nacional de Productos Agrarios (SENPA) y las asociaciones conserveras, para la canalización de los recursos provenientes de las ayudas comunitarias para la transformación de productos hortofrutícolas.

También destaca la oferta de fondos para el apoyo financiero al desarrollo de actividades no agrarias en el medio rural, como el turismo, las actividades deportivas, recreativas, de conservación del medio ambiente, etcétera.

Con el tiempo han surgido nuevas actividades en el medio rural; aunque ha continuado la búsqueda de fórmulas de colaboración sobre la base de las actividades tradicionales; por ejemplo, los préstamos cofinanciados entre las sociedades cooperativas de crédito vinculadas al sistema y el Banco de Crédito Agrícola, o el asesoramiento en productos especializados.

Entre las recientes actividades se incluye la canalización de parte de los recursos destinados al programa de repoblación forestal en España, en colaboración con diversos organismos europeos, estatales y autonómicos.

En relación con la actividad sobre nuevos productos financieros, en noviembre de 1993 cuatro cajas rurales de este sistema (las de Jalón, La Roda, Utrera y Baleares), acordaron desarrollar el proyecto financiero CECAR, compuesto por tres fondos de inversión: CECAR-Divisas, CECAR-Europa y CECAR-Internacional, abierto a la participación de las restantes entidades del sistema.⁶⁹

⁶⁸ BANCO DE CREDITO AGRICOLA: Informe anual 1991..., "op. cit.", p. 26.

El sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)* representaba un Balance consolidado, a 30 de junio de 1993, de 654.000 millones de pesetas. La inversión crediticia conjunta del sistema en esa fecha era de 337.000 millones de pesetas, de la que un 33 por ciento correspondía a las cajas rurales asociadas.

3.1.2.4.2 La actividad internacional.

La actividad internacional del sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas*, se refuerza con los acuerdos de cooperación que el primero ha suscrito con instituciones europeas, como por ejemplo, el *Banco de Fomento* de Portugal, el *Banco San Paolo di Torino* en Italia, y, a través del *Instituto de Crédito Oficial (ICO)*, con la *Caisse des Dépôts et Consignations* francesa, con el *Kreditanstalt für Wiederaufbau* alemán y con el *Istituto Mobiliare Italiano*.

En el marco institucional internacional, este sistema de banca cooperativa está representado en organizaciones como el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos (GEBC)*, la *Confederación Internacional de Crédito Agrícola (CICA)*, el *Centro Europeo de Empresa Pública*, y la *Asociación Latinoamericana de Instituciones de Desarrollo Económico (ALIDE)*.

3.1.2.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Entre las principales entidades vinculadas con el sistema *Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)* se incluyen las instituciones de la *Corporación*

⁶⁹ UNION DE COOPERATIVAS DE CREDITO AGRARIO Y RURAL: "Nacen los Fondos...", "op. cit.", pp. 3-4.

Bancaria de España Argentaria, entre las que destacan las siguientes:

- El Banco Exterior de España.
- El Banco Hipotecario.
- La Caja Postal.
- El Banco de Crédito Local.
- El Banco Directo.
- El Banco de Negocios Argentaria.
- El Banco de Gestión e Inversión.
- Una serie de entidades, entre las que se encuentran el Banco de Alicante y el Banco Simeón, la compañía de seguros Hércules, la Sociedad de Valores y Bolsa Argentaria, etcétera.

3.1.3 El sistema *Banques Populaires* (BP) en Francia.⁷⁰

3.1.3.1 La organización del sistema.

Este sistema francés de banca cooperativa se compone de 31 sociedades cooperativas de crédito de ámbito regional ("banques populaires") y de dos organizaciones centrales de ámbito nacional: la *Caisse Centrale des Banques Populaires* (CCBP) y la *Chambre Syndicale des Banques Populaires* (CSBP), que, respectivamente, desempeñan funciones operativas e institucionales, configurando una estructura federal y descentralizada.

3.1.3.1.1 El ámbito local.

En este sistema francés de banca cooperativa no hay un ámbito local propiamente dicho que esté compuesto por sociedades cooperativas de crédito. Sólo es encuadrable en este ámbito su red de oficinas, cuyo número supera las 1.800.

Otra interpretación posible sobre la composición de este ámbito del sistema es identificar a sus 31 bancos cooperativos regionales como bancos cooperativos locales. En

⁷⁰ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BANQUES POPULAIRES: 1917-1992, 75 ans de Banques Populaires, Direction Vie Fédérative de la Chambre Syndicale des Banques Populaires, Paris, avril 1992.
- BANQUES POPULAIRES: Annual Report 1991, Caisse Centrale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- BANQUES POPULAIRES: Banques Populaires Group 1992, Chambre Syndicale des Banques Populaires, Paris, 1993.
- BANQUES POPULAIRES: Rapport Annuel 1990, 1991, 1992, Banques Populaires, Paris, 1991-1993.
- BANQUES POPULAIRES: The Banques Populaires Group, Your Partner, Caisse Centrale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- DUMAS, G.: "La función de órgano central en la Ley de 24 de enero de 1984", Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 73 y ss.
- FOIN, M.: "Les émissions des titres subordonnés remboursables des banques populaires et l'accueil du marché", en VARIOS AUTORES: Les outils de renforcement des fonds propres de coopératives, Cuaderno de Trabajo N. 8, CIRIEC-España, Valencia, 1990.
- MOREAU, J.: "Co-operative Banks and the Dismantling of Market Barriers in France", Yearbook of Co-operative Enterprise 1990, Oxford, Plunkett Foundation, 1990, pp. 73-78.

cualquier caso, la estructura consta de sólo dos ámbitos operativo-representativos; es decir, el ámbito local y el regional se confunden.

3.1.3.1.2 El ámbito regional.

El ámbito regional se compone de 31 entidades con un estatuto cooperativo especial definido en la Ley de 13 de marzo de 1917 para la organización del crédito a la pequeña y mediana empresa⁷¹; y sus propias reglas de funcionamiento y administración son las que constatan su identidad cooperativa.

Las entidades de este ámbito operan en el territorio continental francés y en otros de ultramar (Guadalupe e Isla Reunión). Así, este sistema de banca cooperativa está al servicio de más de 1.800.000 socios y 3,7 millones de usuarios.⁷²

Destaca el intenso proceso de concentración que se ha desarrollado en el ámbito regional de este sistema de banca cooperativa, al descender considerablemente el número de entidades desde su origen, a saber: un cómputo de 102 en 1929, 54 en 1949, 37 en 1982, 33 en 1990 y 31 en 1992.⁷³

Hay una gran heterogeneidad entre la dimensión de la entidades regionales: mientras algunas no superan las 18 oficinas, otras tienen más de 180; y en similares proporciones difieren sus sumas de Balance.

Los socios de estas entidades regionales pueden ser personas físicas o jurídicas, y perciben por su

⁷¹ FRANCIA: LEY de 13 de marzo de 1917, de los Banques Populaires, para la organización del crédito al pequeño y mediano comercio y a la pequeña y mediana empresa, J.O. de 16 de marzo de 1917. Modificado por: LEY de 7 de agosto de 1920, J.O. de 10 de agosto de 1920; DECRETO de 12 de noviembre de 1938; ORDENANZA de 20 de junio de 1945, J.O. de 21 de junio de 1945; LEY 53-1336 de 31 de diciembre de 1953, J.O. de 1 de mayo de 1955; DECRETO 62-967 de 10 de agosto de 1962; LEY 83-657 de 20 de julio de 1983, J.O. de 21 de julio de 1983; LEY 84-46 de 24 de enero de 1984, J.O. de 25 de enero de 1984.

⁷² BANQUES POPULAIRES: Rapport Annuel 1991..., "op. cit.", p. 7.

⁷³ BANQUES POPULAIRES: 1917-1992..., "op. cit."

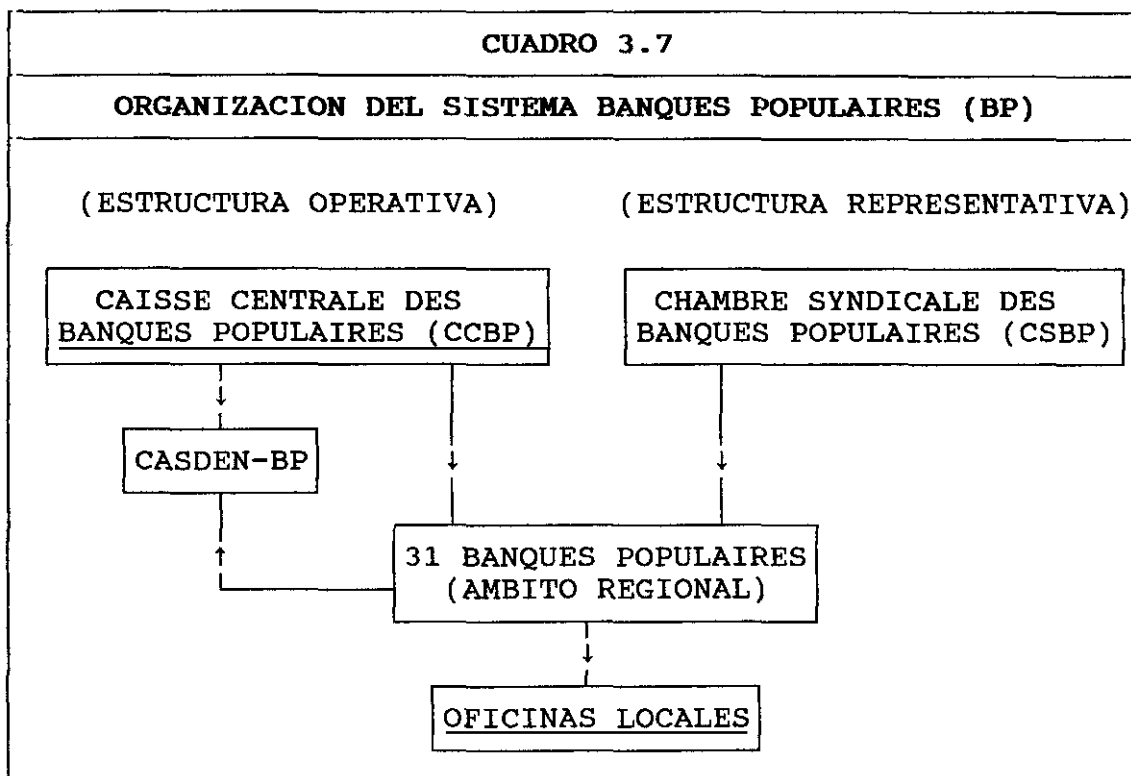
participación en el capital social un interés máximo del 6 por ciento.

Desde el punto de vista de los órganos sociales y de administración, cada entidad regional consta de un Consejo Rector compuesto de 5 a 15 miembros designados por la Asamblea General, que nombra al Presidente y a uno o varios Vicepresidentes.

3.1.3.1.3 El ámbito nacional.

La *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)* es la entidad operativa central de este sistema. Por su parte, la *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)* es un órgano representativo central que asume funciones de tipo institucional, de control y de desarrollo del sistema. Ambas instituciones tienen su sede en París.

Otra entidad de ámbito nacional integrada en este sistema de banca cooperativa es el *Casden-Banque Populaire (CASDEN-BP)*, que tiene competencias exclusivas en relación con los usuarios particulares y las organizaciones educativas y culturales nacionales. No tiene sucursales propias, pero utiliza las oficinas de las restantes entidades del sistema.



3.1.3.2 La evolución del sistema.

El año 1893 marcó en Francia la ruptura entre las concepciones del crédito cooperativo por parte de dos de sus más destacados promotores, Luis DURAND y Ludovic DE BESSE, este último contrario al crédito cooperativo concebido bajo la fórmula raiffeiseniana y partidario de la participación en la banca cooperativa francesa de organizaciones sin inspiración católica. Esta controversia de índole religiosa constituyó una de las causas que originaron la aparición de sociedades cooperativas de crédito de tipo popular en Francia.

Una primera experiencia de banca popular fue la entidad creada en 1878 por Ludovic DE BESSE en la ciudad de Angers, la *Banque des Travailleurs Chrétiens*.

En 1891 se constituyó en la localidad de Cher una entidad de crédito en forma cooperativa no relacionada con

la financiación de la agricultura, que fue promovida por un grupo de comerciantes.

En 1911 se constituyó la denominada "Comisión Caillaux", para estudiar una reforma del crédito a la pequeña y mediana industria.

El reconocimiento institucional de los "banques populaires" se produjo en 1917, cuando se dieron los primeros fenómenos asociativos y de colaboración entre estas entidades, y cuando una Ley de 13 marzo de ese año contemplaba a los "banques populaires" en relación con la organización del crédito a la pequeña y mediana empresa.

El 20 de junio de 1921 el Gobierno francés decidió proteger su actividad otorgándole un estatuto legal que llevó a la constitución de la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)*.

Una Ley de 27 de diciembre de 1923 otorgó a estas entidades el privilegio de distribuir los préstamos del Estado a las uniones y sociedades cooperativas de artesanos (en el sentido amplio del término).

El proceso de concentración de este sistema de banca cooperativa se reforzó desde el 23 de mayo de 1929 mediante la creación de la *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)*, con forma jurídica de asociación acogida a la Ley de asociaciones de 1901. Esta organización fue reconocida institucionalmente con una Ley de 24 de julio de 1929, que la confirmó como órgano de representación colectiva de este sistema de banca cooperativa.

Por su parte, la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)* se constituye en 1936 como órgano operativo central de este sistema.

Desde 1934 todas las entidades de este tipo operan bajo la denominación común de "banques populaires",

especializándose, como en la actualidad, en la financiación de la pequeña y mediana empresa y del comercio minorista.

La Ley de 17 de marzo de 1934 confirmó las funciones de los órganos centrales; y, en 1936, la Ley de 13 de agosto codificó las relaciones entre las entidades y la *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)*, estableciendo, además, la creación de un fondo de garantía, fondo cuya cohesión se reforzó con la Ley de 18 de agosto de 1942.

Durante los años que siguieron a la *II Guerra Mundial*, la importancia de los "banques populaires" en el sistema financiero francés fue creciendo, y la necesaria adecuación a las nuevas condiciones económicas llevaron a un amplio proceso de reestructuración de sus funciones en el año 1962, basada en un Decreto de 10 de agosto de ese año que amplió su campo de actividad (la norma de 1966 implicaba una amplia liberalización de la actividad bancaria en Francia). Según un Decreto de 10 de agosto de ese año, los "banques populaires" pueden prestar los mismos servicios a las personas privadas que el resto de los bancos franceses.

En 1968 se asistió a una notable expansión de la actividad, incluyendo la creación de sociedades filiales.

En 1971 se promulgó una "Carta" sobre los procedimientos y los órganos de gobierno del sistema *Banques Populaires*, según la Asamblea General celebrada el 7 de junio de aquel año.

El 2 de enero de 1975 se constituyó el *CASDEN-Banque Populaire*, con ámbito de actividad nacional y con determinadas funciones específicas orientadas a la educación y a la cultura.

Con la Ley bancaria de 1984 se confirman la actividad y las funciones de la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)*.

3.1.3.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)*, como entidad operativa central de este sistema de banca cooperativa, centraliza la actividad común de los "banques populaires", avala sus operaciones y proporciona proyección internacional a sus actividades; es decir, la *CCBP* se configura como organismo central bancario y financiero y como instrumento principal de la actividad internacional.

Esta entidad central se rige por el mismo estatuto que el resto de los "banques populaires", quienes detentan su capital social. A este respecto, el peculiar estatuto de estas entidades incorpora algunas variaciones en lo relativo al régimen del capital y a los derechos de voto, pues el capital social puede ser fijo o variable, en función de las disposiciones estatutarias particulares, y no se puede ampliar capital con cargo a reservas, aunque sí mediante regularización de Balances.

Como es común en los organos centrales de los sistemas de banca cooperativa, cabe distinguir entre las funciones de centralización técnica y financiera, y las funciones políticas y reglamentarias. A este respecto, las funciones de la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)* son las siguientes:

- Contribuir, junto con la central federativa *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)* a la orientación estratégica del sistema.
- Conciliar la competitividad de los servicios ofrecidos a los "banques populaires" mediante la obtención de una rentabilidad adecuada para la propia entidad central.
- Llegar con sus productos a determinados tipos de clientes como las grandes empresas y la Administración Pública.
- Desarrollar la actividad internacional.
- Completar la acción de las entidades asociadas en relación con las operaciones crediticias de gran volumen.
- Servir de instrumento de compensación de la liquidez de los "banques populaires".
- Crear y gestionar productos financieros comercializados por los "banques populaires".

- Coordinar las actividades de diversificación del sistema, que incluyen participaciones en más de 120 entidades especializadas, tanto francesas como extranjeras.

Además de estas funciones, la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)* presta apoyo técnico y financiero al conjunto de la organización en el ámbito nacional e internacional. Ofrece una amplia gama de productos y servicios entre los cuales se incluyen servicios especializados (operaciones en el mercado de futuros, permutas financieras, etcétera).

La *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)* ejerce un control administrativo, técnico y financiero sobre la organización, la gestión, la seguridad y la solvencia de cada entidad del sistema (dispone de un cuerpo formado por 50 inspectores). Asimismo, la *CSBP* actúa como órgano asesor y atiende a los intereses culturales, educativos y de investigación.

La *CSBP* administra un fondo de garantía creado en previsión de dificultades financieras de las entidades, que se nutre de sus respectivas cotizaciones obligatorias en función de su respectiva dimensión económica.

Una atribución destacable de la *CSBP* es su potestad para proponer la creación de nuevas entidades o la disolución de alguna existente, ya sea mediante la absorción por otra o mediante liquidación.

Por lo que respecta al funcionamiento de los órganos sociales, los presidentes y directores generales de todos los "banques populaires" eligen un Consejo Sindical formado por 15 miembros (9 presidentes y 6 directores generales), todos ellos pertenecientes a las entidades regionales, quienes, a su vez, eligen un presidente. Este Consejo Sindical es el Consejo de Administración de la *Chambre Syndicale des Banques Populaires (CSBP)*, y es el órgano responsable de la definición de la política del sistema.

El sistema *Banques Populaires* (BP) "funciona, como federación, según las reglas de un verdadero juego democrático, es decir, de una política de concentración, que implica la adhesión, la convicción y la participación activa de las diferentes fuerzas componentes del Grupo. Este sistema democrático satisface, aunque sea exigente en tiempo y costoso en organización y en logística; pero la búsqueda permanente de un equilibrio entre las ventajas de una política central definida claramente y la flexibilidad y la creatividad de los centros regionales de decisión autónomos -lo que se llama de la independencia en la interdependencia- parece ser una fuente de eficacia y, en consecuencia, una fuente de perennidad"⁷⁴.

En los últimos años los "banques populaires" han intensificado su intercooperación mediante la creación de sociedades comunes de servicios especializados, como los de tipo informático. También colaboran en los programas de formación y en la investigación de productos financieros.

En cuanto a la gestión, una característica singular que diferencia a este sistema de banca cooperativa respecto a otros sistemas franceses es que los directivos de los "banques populaires" se designan valorando su participación en la economía local y, generalmente, entre profesionales de la banca.

3.1.3.4 La actividad del sistema.

3.1.3.4.1 La actividad nacional.

La actividad del sistema *Banques Populaires* (BP) se orienta especialmente hacia las medianas empresas locales y hacia las sucursales y filiales de éstas en el extranjero.⁷⁵

Este sistema de banca cooperativa es el principal intermediario financiero francés en el sector de la pequeña

⁷⁴ G. DUMAS: "La función...", "op. cit.", p. 73.

⁷⁵ BANQUES POPULAIRES: Annual Report 1991..., "op. cit."

y mediana empresa. De hecho son clientes una de cada cuatro de estas empresas, de las cuales el 40 por ciento desarrollan algún tipo de actividad exportadora.

La actividad crediticia en el sector artesanal se ha canalizado, desde 1969, a través de sociedades de garantía mutua artesanal que avalan las operaciones crediticias.

La orientación de la actividad de los "banques populaires" es comercial e industrial y no agrícola; y ello se debe a la estructura de su organización, a su origen, a sus principios de actividad y a su mayor implantación en las áreas urbanas y no en las rurales.

La actividad de este sistema de banca cooperativa se ha ampliado al sector de la vivienda, en virtud de la autorización concedida el 17 de febrero de 1976.

Por otra parte, este sistema de banca cooperativa ha adoptado en los últimos años una estrategia de diversificación de sus actividades que responde al creciente interés de sus clientes en nuevos servicios y productos financieros, lo que ha inducido a la oferta de tres formas principales de actividad: la gestión de carteras de inversión individuales, la denominada "ingeniería financiera" y la actividad bancaria internacional.

En este contexto, la estrategia de este sistema de banca cooperativa supone tanto la expansión en los mercados tradicionales como la entrada en nuevos sectores, sobre la base de una detallada política de diversificación (así, por ejemplo, participa en empresas de envergadura como el Tren de Alta Velocidad, el Airbus A-321, el puente de Normandía, el tunel de Marsella, Eurodisney, etcétera).⁷⁶

La política de la *Caisse Centrale des Banques Populaires* (CCBP) ha incluido en los últimos años la

⁷⁶ BANQUES POPULAIRES: Banques Populaires Group..., "op. cit.", p. 2.

creación de sociedades filiales especializadas pretendiendo una diversificación de las actividades.

3.1.3.4.2 La actividad internacional.

Las entidades que integran el sistema *Banques Populaires* (BP) centralizan la actividad internacional a través de la *Caisse Centrale des Banques Populaires* (CCBP), que tiene oficinas en Barcelona, Frankfurt, Londres, Madrid, Milán y Nueva York; y acuerdos de corresponsalia con entidades de todo el Mundo.

Por otro lado, la *Caisse Centrale des Banques Populaires* (CCBP) ha adquirido participaciones en entidades extranjeras, como el *Banque Internationale d'Epargne et de Crédit* de Luxemburgo; la entidad *Gestion Internationale* de Luxemburgo; el *Banque Internationale de Crédit et de Gestion* de Monaco, etcétera.

La estrategia internacional del sistema *Banques Populaires* se desarrolla principalmente de dos formas:

- A través la red PRAMEX, que es una red creada por entidades de diversos países y está integrada por compañías que proporcionan asesoramiento e información sobre los mercados locales, al tiempo que buscan potenciales clientes. Esta red tiene oficinas en Norteamérica, en diversos países europeos -en las ciudades de Frankfurt, Londres, Milan y Barcelona-, y en extremo Oriente.
- Mediante la consecución de acuerdos con bancos de otros países, como los realizados con el Grupo italiano *Arca Nordest* en 1990, y con bancos cooperativos como el germano *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) en abril de 1991, con el Grupo suizo *Banque Populaire Suisse* en 1992 y con la canadiense *Caisse Centrale des Jardins du Quebec* en julio de 1992.
- Por su parte, los bancos cooperativos regionales participan de forma independiente en acuerdos con bancos de otros países, como son los casos, respectivamente, de los "banques populaires" de Lorena, Lyon y Estrasburgo, con el *Saarbank*, el *Kolnerbank*, y los "Volksbanken" de la región alemana de Baden, estos últimos de nacionalidad alemana.

Por otro lado, desde el punto de vista representativo, este sistema de banca cooperativa es miembro del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, y mantiene una estrecha colaboración con la *Confederación Internacional de Crédito Popular (CICP)*.

3.1.3.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Entre las principales entidades que operan vinculadas al sistema *Banques Populaires* destacan las siguientes:

- La sociedad de arrendamiento financiero *Bail Materiel*.
- El *Crédit D'Équipement des Petites et Moyennes Entreprises*, para la pequeña y mediana empresa.
- Las sociedades de servicios especializados *Factorem*, *Fructibail*, *Fruticom*, *Fructiger*, *Fructimurs*, *Fructi-Prevoyance*, *Fructivie*, la *Financiere Cladel*, la *Prosperite*, *Planepar*, *Spafin-Société pour la Promotion des Activites Financieres*, *Xeod Bourse*, etcétera.

Como actividad especializada se considera también la desarrollada por el más arriba referido *Casden Banque Populaire (CASDEN-BP)*, en relación con actividades educativas.

Las relaciones del sistema *Banques Populaires* con otras ramas del cooperativismo francés se concretan en la creación de diversas sociedades como las de garantía mutua; las relacionadas con operaciones inmobiliarias; las asociaciones de ahorro y crédito para los funcionarios; y la asociación con otras instituciones de banca cooperativa, entre las que destaca la realizada con el sistema *Crédit Coopératif*.

3.1.4 El sistema *Casse Rurali ed Artigiane* (CREA) en Italia.⁷⁷

3.1.4.1 La organización del sistema.

El sistema de banca cooperativa constituido por las denominadas "casse rurali ed artigiane"⁷⁸ (o cajas rurales y artesanales), se compone de estas entidades, de su unidad operativa central, el *Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane* (ICCREA), y de su organización representativa, la *Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane* (FICREA).

El escalón intermedio o ámbito regional de este sistema de banca cooperativa está configurado por las respectivas federaciones regionales -en el plano representativo- y por las cajas centrales regionales -en el plano operativo-. Según esto, cabe distinguir tres ámbitos organizativos: las

⁷⁷ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AZZI, A.: "Aspetti operativi ed equilibrio concorrenziale delle Banche di credito cooperativo -Casse rurali ed artigiane, nel quadro della riforma bancaria. Autonomia e appartenenza al Gruppo", XI Convegno Nazionale, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane, Sanremo, 1993.
- BIANCHI, B.: "Le Casse Rurali ed Artigiane in una fase di transizione: aspetti economici e giuridici", en XI Convegno Nazionale, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane, Sanremo, 1993.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement des Coopératives de Crédit Italiennes", Rapport pour l'Union Internationale Raiffeisen, Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane, février 1993.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Italian Federation of Rural and Industrial Savings Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Organisation: Its Structure and Functions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: *Credito e Cooperazione*, Revista delle Casse Rurali ed Artigiane, Ns. 1-5, enero-mayo 1993.
- FERRI, A.: "Il credito cooperativo del sistema delle Casse Rurali ed Artigiane", *Cooperazione di Credito*, N. 126, 1989.
- FERRI, A.: "Las Cooperativas de Crédito Italianas", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 13-19.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.

⁷⁸ Como se indica en la Segunda Parte de este trabajo, la denominación "casse rurali ed artigiane" está previsto que se sustituya, a comienzos de 1995, por la de "banche di credito cooperativo", aunque todavía (1994) no hay consenso al respecto.

"casce rurali ed artigiane" en el ámbito local, las federaciones y las centrales regionales en el ámbito regional, y los organismos centrales de ámbito nacional (los referidos ICCREA y FICCREA).

Este sistema de banca cooperativa tiene 17.000 empleados y asocia a 330.000 personas físicas, de las cuales el 80 por ciento son agricultores o artesanos y comerciantes.⁷⁹

3.1.4.1.1 El ámbito local.

Las denominadas "casce rurali ed artigiane" son sociedades cooperativas de crédito que agrupan a socios, tanto personas físicas como jurídicas (entre las que predominan las sociedades cooperativas agrarias).

En estrecha relación con estas entidades actúan sus respectivas federaciones locales.

En 1992 el número de "casce rurali ed artigiane" es 705, con un total agregado de 1.879 oficinas.⁸⁰

Un dato significativo es que a comienzos de 1993 el número de estas entidades se había reducido a 698. Sin embargo, el cómputo de oficinas ha crecido ininterrumpidamente desde 1977 (con 943) hasta 1993 (con 2.086).⁸¹

La implantación territorial por áreas geográficas es de un 55 por ciento en el área septentrional de Italia, un 17,6 en el área central y un 27,4 en el área meridional.⁸²

La capacidad de expansión operativa de estas entidades se limita a su respectiva zona de actuación, siguiendo un estricto criterio de territorialidad.

⁷⁹ FEDERAZIONE ITALIANA DELLE CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement...", "op. cit.", p. 4.

⁸⁰ UNICO BANKING GROUP: A Profile..., "op. cit."

⁸¹ B. BIANCHI: "Le Casce Rurali ed Artigiane...", "op. cit."

⁸² "Ibíd."

3.1.4.1.2 El ámbito regional.

El esquema organizativo que han desarrollado las sociedades cooperativas de crédito locales desde 1962 para crear un ámbito representativo regional ha conducido a una amplia reorganización del sistema *Casse Rurali ed Artigiane*, a resultas de la cual, la estructura técnico-operativa de este ámbito se compone en la actualidad de la *Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine* (o *Cassa Centrale di Trento*) y de la *Cassa Centrale Alto-Adige Raiffeisen* (o *Cassa Centrale di Bolzano*).

En este ámbito actúan también cuatro centros operativos regionales, con sedes en Milán⁸³, Bolonia, Florencia y Palermo.

Las sociedades cooperativas de crédito locales se asocian en torno a federaciones representativas, cuyo principal rasgo distintivo respecto a sus homólogas europeas es su elevado grado de atribuciones directivas.

Este ámbito consta de 15 federaciones regionales e interregionales que desempeñan, entre otras, funciones de supervisión y control de la actividad desarrollada por las entidades locales, actuando coordinadamente con la federación nacional.

3.1.4.1.3 El ámbito nacional.

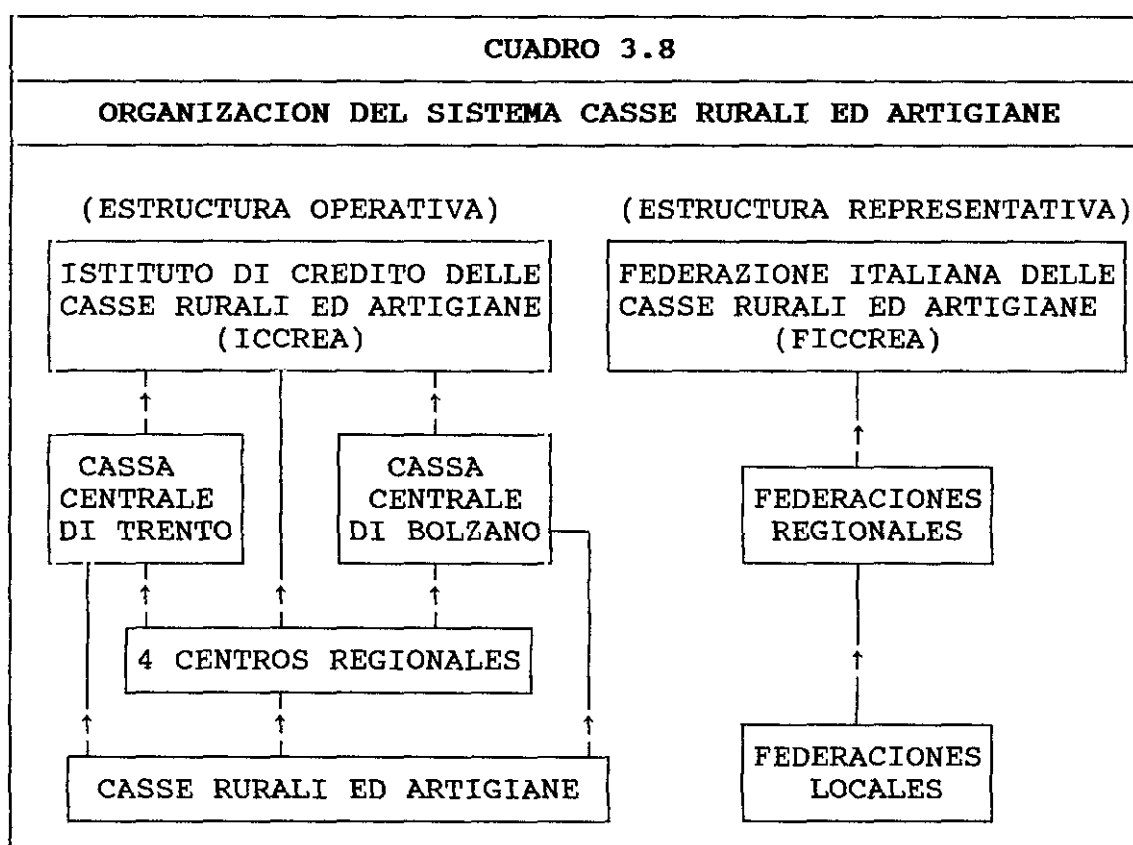
Este ámbito lo integran: la *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane* (*FICCREA* o *FEDERCASSE*), como estructura representativa; y el *Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane* (*ICCREA*), como estructura operativa; así como un determinado número de sociedades filiales especializadas.

El *ICCREA* es un banco cooperativo de ámbito nacional, con sede en Roma, al servicio de las "casse rurali ed

⁸³ Durante 1994 este centro regional se está transformando en un banco cooperativo regional similar a los de Trento y Bolzano.

artigiane". Se constituyó en noviembre de 1963 con el doble propósito de completar el proyecto de integración del crédito cooperativo rural italiano y de evitar la dependencia que hasta entonces tenían la mayoría de esas entidades respecto de otros intermediarios financieros ajenos a la forma cooperativa.

Junto a las estructuras anteriores se ha establecido el *Fondo Centrale di Garanzia*, que actúa como fondo de garantía del grupo.



3.1.4.2 La evolución del sistema.

Desde la constitución, en 1883, de la primera "cassa rural", su proliferación en todo el país supuso la creación de más de 900 entidades hasta finales del siglo pasado.

En 1922 su número era de 3.540; pero desde entonces, principalmente debido a causas sociopolíticas, se produjo

una drástica reducción durante el periodo comprendido entre 1922 y 1947, lo que condujo a un total de 804 entidades a finales de ese último año.

Superado ese periodo y tras un dilatado proceso de revitalización que incluye la reconstitución de la *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane* (FICCREA o FEDERCASSE), los años 60 representaron el relanzamiento de la actividad de esta forma de banca cooperativa.

Se desarrolló un nuevo esquema organizativo que reforzó el ámbito regional y el nacional.

En 1963, se creó el *Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane* (ICCREA), con estatuto jurídico de sociedad anónima.

La fisonomía de este sistema de banca cooperativa evolucionó entre 1960 y 1975 con la constitución de sociedades especializadas en la actividad aseguradora, el arrendamiento financiero, etcétera.

Desde los años 70 hasta la actualidad ha crecido progresivamente la implantación de este sistema italiano de banca cooperativa, con un continuo incremento en el número de oficinas y con un importante proceso de concentración, especialmente intenso durante la década 1970-1980, aunque ha continuado, en menor grado, hasta la actualidad.

En 1992-93, se producen importantes reformas en este sistema de banca cooperativa, principalmente debido a la incidencia de la normativa legal⁸⁴ y al desarrollo de nuevas estrategias de mercado, con el propósito de reforzar la intercooperación entre las entidades del sistema y de desarrollar políticas de grupo, incrementando el nivel de cohesión y de concentración.⁸⁵

⁸⁴ "Cfr." ITALIA: LEY 59/1992, de 31 de enero de 1992, de Reforma de las sociedades cooperativas.

Incorpora las novedades introducidas por la LEY 72/1983, de 19 de marzo.

⁸⁵ A. AZZI: "Aspetti operativi...", "op. cit."

3.1.4.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

Las "cashe rurali ed artigiane" actúan con gran autonomía respecto a las instituciones centrales del sistema de banca cooperativa que fundamentan, y sus únicas limitaciones en este sentido son las derivadas de la legislación bancaria y las impuestas por el mercado.

En el sistema *Casse Rurali ed Artigiane (CREA)* el estatuto de las sociedades cooperativas de crédito locales no es incompatible con las relaciones de grupo, que permiten ofrecer respuestas válidas, de acuerdo con el sistema bancario, a las exigencias y a la creciente demanda de servicios modernos y eficaces.⁸⁶

La vertiente operativa de los órganos centrales de este sistema de banca cooperativa, constituida por el *Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane (ICCREA)*, tiene como objetivo fundamental intensificar y hacer más eficaz la acción de las entidades asociadas, facilitando, coordinando y aumentando dicha acción mediante la realización de funciones crediticias, de intermediación técnica y de asistencia financiera. Para ello realiza, entre otras, las siguientes funciones:⁸⁷

- Centraliza los excedentes de tesorería de las "cashe rurali ed artigiane".
- Concede créditos especiales a la agricultura y a la ganadería, en las mejores condiciones posibles.
- Participa activamente en las transacciones interbancarias entre las entidades del grupo y con las restantes entidades nacionales y extranjeras.
- Favorece el desarrollo de la cooperación en el sector agrícola y artesanal y en el de la pequeña y mediana empresa.

Este sistema de banca cooperativa cuenta con el respaldo financiero del *Fondo Centrale di Garanzia*, creado en 1978 con el doble objetivo de proteger la solvencia de las sociedades cooperativas de crédito que lo constituyen y de asegurar los depósitos de los socios y/o clientes. Este

⁸⁶ A. FERRI: "Las Cooperativas de Crédito...", "op. cit.", pp. 13-19.

⁸⁷ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Organisation...", "op. cit.", p. 13.

fondo se nutre con contribuciones voluntarias de sus asociados y pretende suplir las necesidades de las entidades con dificultades financieras coyunturales. Además, apoya especialmente a las entidades de nueva creación y asegura su desarrollo a través de la propia solidaridad del grupo, a la vez que facilita los instrumentos financieros necesarios para constituir nuevas "casse rurali ed artigiane" cuando la aportación de los socios no alcanza el capital social mínimo requerido.

La reciente estrategia de este sistema de banca cooperativa se orienta hacia la adaptación a los nuevos condicionantes impuestos por la normativa legal⁸⁸ y por el propio mercado. En este sentido, se pretende que la política de grupo se fundamente sobre una base contractual en lugar de la voluntariedad, para dotarlo de mayor cohesión.

En esta línea, persigue una readaptación de la actividad, que tenga en cuenta tanto la reducción de las hasta ahora relativas y ya escasas ventajas fiscales, como las nuevas obligaciones en relación con las reservas obligatorias.

Estas medidas llevan aparejadas el reforzamiento de los poderes de la *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane* (FICCREA o FEDERCASSE) como órgano competente para la planificación y el desarrollo de la dirección de este sistema de banca cooperativa.

Esta federación es el órgano representativo central de las "casse rurali ed artigiane" y de las restantes instituciones integradas en este sistema; y desarrolla la política de crédito de sus miembros en atención a los objetivos que fundamentan sus principios. Asume la dirección política y desempeña también un papel de tutela sindical.

⁸⁸ "Cfr." ITALIA: LEY 59/1992..., "op. cit."; y LEY 207/1992, de 17 de febrero de 1992, sobre modificaciones de la disciplina de las acciones de las sociedades cooperativas autorizadas al ejercicio del crédito y del ahorro y de las autorizadas para la actividad aseguradora.

La *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane* asume cinco funciones principales:⁸⁹

- La de desarrollo, que se desagrega a su vez en las actividades de representación y tutela de los intereses generales del sistema; la promoción y el desarrollo del crédito cooperativo; la elaboración de estudios y de análisis del sector; el tratamiento de los datos de gestión; la difusión en el interior del movimiento cooperativo y en el exterior de la imagen del grupo; y las relaciones exteriores.
- La de formación, que comprende las actividades de formación cultural y profesional de los socios, de los administradores, de los interventores de cuentas y de los empleados. Esta función tiene gran importancia desde 1980, e incluye programas permanentes orientados a segmentos específicos del personal empleado.
- La técnica, donde se incluyen las tareas de asistencia técnico-operativa; la coordinación y el refuerzo operativo y económico de la actividad de las entidades; la automatización de los procesos; la asistencia en los aspectos funcionales, administrativos, contables, etcétera.
- La sindical y de personal, que atiende a la política de personal, a los convenios colectivos, y a la mediación en los conflictos.
- La de revisión de la actividad de las entidades del sistema, que incluye la verificación del correcto desarrollo de la gestión social y administrativa; la verificación del respeto a las disposiciones legales y estatutarias; y, la verificación de que se persiguen y se cumplen los objetivos que constituyen la esencia del funcionamiento cooperativo de las entidades.⁹⁰

Entre sus funciones se incluye también el mantenimiento de la cohesión interna de este sistema de banca cooperativa a través de las federaciones locales, y éstas, a su vez, a través de las sociedades cooperativas de crédito locales.

Las federaciones locales tienen un claro predominio en la adopción de decisiones en la *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane*, pues cada una de ellas dispone de dos votos en la Asamblea General, mientras que para las restantes entidades centrales del sistema su número de votos se reduce a uno. En el Consejo de Dirección de la

⁸⁹ A. FERRI: "Las Cooperativas de Crédito...", "op. cit.", p. 16.

⁹⁰ FEDERAZIONE ITALIANA DELLE CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement...", "op. cit.", p. 7.

federación, las federaciones locales ocupan 28 de los 35 cargos electivos.⁹¹

Las federaciones de ámbito local son jurídicamente sociedades cooperativas de segundo grado a las que se asocian voluntariamente las entidades locales.

El funcionamiento de las federaciones locales se rige por los principios de solidaridad y ayuda mutua y no tienen ánimo de lucro. Sus funciones son promover y desarrollar la cooperación en el ámbito del crédito cooperativo, representar a los bancos cooperativos locales ante las instituciones centrales para velar por sus intereses, prestar apoyo y asistencia técnica, colaborar en la formación del personal, controlar que la actividad de las entidades se ajuste a los principios cooperativos y estatutarios que las fundamentan, etcétera.

Los órganos de decisión de las federaciones locales se eligen anualmente a través de la Asamblea General y sus miembros son representantes de las "casse rurali ed artigiane". La dirección de la federación recae en un Consejo Rector elegido por la Asamblea General por un periodo de 3 años. Sus componentes (entre 7 y 13), son elegidos entre los administradores de las entidades locales. Estas entidades designan, para un periodo de 3 años, a un Consejo de Supervisión formado por 3 personas, que desarrolla funciones auditoras sobre la respectiva federación local y sobre sus entidades afiliadas.

La financiación de la actividad de las federaciones locales proviene de las cuotas anuales que las "casse rurali ed artigiane" aportan en función del volumen de sus depósitos.

⁹¹ CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Italian...", "op. cit.", p. 12.

3.1.4.4 La actividad del sistema.

3.1.4.4.1 La actividad nacional.

La orientación primordialmente agrícola y artesanal significa que tanto la actividad de las entidades de base de este sistema de banca cooperativa, como de las entidades centrales, incide especialmente en la prestación de servicios adaptados a la agricultura y a la pequeña y mediana empresa.

Las transformaciones que acontecen en el sistema bancario italiano y, en general, en el europeo, así como la aplicación de la normativa comunitaria, plantean en la actualidad nuevos condicionantes a las "casse rurali ed artigiane", por lo que han adoptado como estrategia una presencia más activa en su sector tradicional de actividad.

Esta estrategia contempla también la necesidad de mantener y fortalecer la identidad cooperativa, tratando de estrechar los lazos con su clientela tradicional, sobre la base de una forma de crédito flexible y personal. Al mismo tiempo, se pretende propiciar una participación activa y responsable de los socios.

Junto a las convencionales operaciones bancarias que las sociedades cooperativas de crédito pueden prestar según la Ley⁹² de 1955, entre las actividades no estrictamente bancarias que pueden desarrollar las "casse rurali ed artigiane", destacan las siguientes:

- Asumir la representación de organismos, de consorcios y de sociedades para el suministro, a socios y clientes, de maquinaria agrícola, herramientas, mercancías para uso agrícola y artesanal, y, en general, de materias útiles en la explotación agraria y en los oficios artesanales.
- Adquirir, por cuenta de los socios, maquinaria y utillaje agrícola.

⁹² ITALIA: LEY de 4 de agosto de 1935, que modifica las disposiciones sobre las cajas rurales y artesanales contenidas en el Código Civil, y reglamenta la organización y control de estas entidades, art. 17.

- Asumir la representación de organismos o de sociedades de seguros.

3.1.4.4.2 La actividad internacional.

La actividad internacional de este sistema de banca cooperativa recae en el *Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane (ICCREA)*, facultado para desarrollar todos los servicios de esta índole. Para ello cuenta con una amplia red de bancos corresponsales en todo el Mundo y especialmente en Europa.

Esta actividad se refuerza considerablemente con la incorporación del ICCREA como miembro asociado del Grupo Bancario UNICO, desde el 1 de julio de 1992; lo que significa su acceso a la más densa red bancaria de Europa constituida sobre los fundamentos cooperativos. Es decir, el ICCREA entra a formar parte del conjunto de los principales sistemas europeos de banca cooperativa.

En el plano institucional y representativo, el sistema *Casse Rurali ed Artigiane* está presente en organizaciones internacionales de banca cooperativa como la *Unión Internacional Raiffeisen*, la *Confederación Internacional del Crédito Agrícola* y el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, todo ello a través de la *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane*.

3.1.4.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Entre las sociedades filiales especializadas y otras organizaciones que se integran en el sistema *Casse Rurali ed Artigiane* destacan las siguientes:

- *Assimoco*, con actividad en el sector de seguros.
- *Autolease*, para el arrendamiento financiero de vehículos industriales.
- *Censcoop* (hasta el año 1993), que desarrolla actividades investigadoras en relación con las sociedades cooperativas. Durante 1993 se segrega de

este sistema de banca cooperativa y se constituye como organización independiente al servicio del sistema cooperativo italiano en su conjunto.

- *Ciscra*, encargada de la centralización de las adquisiciones de material de oficina y equipamientos así como de la realización de tareas de inspección.
- *Coogestioni*, para la gestión de fondos de inversión.
- *Coopeld*, para el procesamiento de datos bancarios.
- *Ecra*, con funciones editoras y de publicación de investigaciones.
- *Transcoop*, especializada en transportes y servicios de mensajería.
- *Scuola Centrale del Credito Cooperativo*, con la misión de formar a los empleados y especialistas de las sociedades cooperativas de crédito.

3.1.5 El sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* en Bélgica.⁹³

3.1.5.1 La organización del sistema.

Entre las diversas formas de manifestación de la banca cooperativa en Bélgica, el sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* es el más significativo por razón de su organización y dimensión, ocupando el cuarto puesto entre las entidades de crédito de su país⁹⁴.

3.1.5.1.1 El ámbito local.

El ámbito local del sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* se compone de sociedades cooperativas de crédito de tipo rural o urbano, aun cuando tal distinción no tiene fundamento legal sino que se basa en su diferente

⁹³ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANGEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P.: *Cooperative Banking in the Coming Decade, Ten years Unico Banking Group*, Amsterdam, 1987.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, May 1990.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "The Cooperative Movement in Belgium, Legal Framework", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, 1991.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *Annual Report 1991, 1992*, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1991-1993.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *CERA 100 ans (1892-1992): écouter, comprendre, agir*, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *Position of CERA*, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *The Bank that Gives You Room*, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- LISEIN NORMAN, M.: "Evolución de los principios y de las prácticas en un banco cooperativo belga: CERA, estudio de un caso, en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIREC-España, 1994, pp. 81-108.
- LOUIS, V.: *La doctrine coopérative est-elle présente dans la communication institutionnelle interne et externe d'une société coopérative?*, Recherche appliquée à la banque CERA, Mémoire en communication sociale, Université Catholique de Louvain, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991-1993.

⁹⁴ UNICO BANKING GROUP: *Report 1990...*, "op. cit.", p. 8.

especialización (aunque predomina la inspiración raiffeseniana con carácter rural).

Los bancos cooperativos locales cubren todo el territorio nacional, con áreas de actuación exclusiva sobre la base de un estricto criterio de territorialidad que evita situaciones de mutua competencia.

En diciembre de 1992 el número de bancos cooperativos locales es 393, tienen una red operativa de 1.002 oficinas (una media de 2,5 oficinas por entidad) y atienden a cerca de 400.000 socios⁹⁵. La mayor implantación se produce en Flandes, con 811 oficinas, mientras que en Valonia son 135, en los Cantones del Este 22 y en Bruselas 14 oficinas.

Respecto a la evolución reciente de estas entidades locales, durante 1991, dos sociedades cooperativas de crédito locales fueron absorbidas y se transformaron en sucursales de otras tantas de este sistema de banca cooperativa⁹⁶. En el mismo año se crearon otras 5 sucursales más y 3 sucursales "parciales"⁹⁷. Además, 19 sucursales y otras 3 sucursales "parciales" fueron adquiridas por otras sociedades cooperativas, por lo que respecto al año anterior⁹⁸, las sucursales disminuyeron en 12 y el número de sucursales "parciales", se mantuvo igual en términos absolutos.

En 1992, 4 sociedades cooperativas de crédito locales se transformaron en sucursales, y 2 sucursales realizaron el proceso inverso, disminuyendo el número de entidades a 393. Otras 18 sucursales fueron adquiridas por sociedades cooperativas de crédito, y se crearon 5 nuevas.⁹⁹

En cuanto al número de socios, en 1991 descendió en 10.585, debido principalmente a la regulación administrativa

⁹⁵ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position..., "op. cit.", p. 5.

⁹⁶ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Annual Report 1992..., "op. cit.", p. 45.

⁹⁷ El término traducido como "sucursales parciales" se refiere a las que prestan sólo determinados servicios básicos de intermediación financiera, como la captación de depósitos y la concesión de créditos, pero no servicios especializados.

⁹⁸ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 45.

⁹⁹ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Annual Report 1992..., "op. cit."

(su número aumentó en más de 40.000 desde 1987 hasta 1990). En 1992, y por los mismos motivos, el descenso fue de 13.000, por lo que el número total de socios a comienzos de 1993 es 396.386.

CUADRO 3.9			
EVOLUCION RECIENTE DE LA RED COMERCIAL DEL SISTEMA CENTRALE RAIFFEISEN (CERA)			
	1990	1991	1992
SOCIEDADES COOPERATIVAS	397	395	393
SUCURSALES	619	607	591
SUCURSALES PARCIALES	13	13	18
SOCIOS	420.282	409.697	396.386
EMPLEADOS	4.469	4.492	4.450
Fuente: CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: <i>Annual Report</i> Leuven, 1991, 1992, 1993.			

3.1.5.1.2 El ámbito regional.

Este ámbito del sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* no se compone de bancos cooperativos regionales, y en su lugar se han establecido 8 oficinas o delegaciones regionales que dependen directamente de la sede central. Cinco de ellas son de ámbito provincial, una es de ámbito regional (en Valonia), otra tiene estatuto de secretaría para las provincias belgas del Este y la última tiene su sede en Bruselas.

La misión de estas oficinas regionales consiste en realizar las funciones que la entidad central de este sistema de banca cooperativa delega (apoyo de las transacciones comerciales, organización de las actividades de formación del personal en sus respectivas jurisdicciones, etcétera); con esto se consigue una significativa descentralización de funciones.

3.1.5.1.3 El ámbito nacional.

Este ámbito está constituido por la entidad central, denominada *CERA Siège Central*, con sede en Lovaina; cuya principal diferencia con respecto a la mayor parte de sus homólogas de otros sistemas europeos de banca cooperativa es que, en este caso, adopta forma jurídica de sociedad cooperativa de segundo grado, siendo sus socios las sociedades cooperativas de crédito locales.

3.1.5.2 La evolución del sistema.

La primera sociedad cooperativa de crédito belga identificable con la filosofía del actual sistema organizado *Centrale Raiffeisen (CERA)* se constituyó en 1892, en la localidad de Rillaar, según los principios establecidos por F.W. RAIFFEISEN en la vecina Alemania, con la denominación genérica inicial de "Raiffeisenkas".¹⁰⁰

En la evolución de este sistema de banca cooperativa, y especialmente en su origen, ha sido decisiva su vinculación a la *Belgische Boerenbond (BB)*, la mayor organización agrícola de Bélgica, especialmente implantada en Flandes desde su constitución en 1880; aunque en los últimos años se ha producido un considerable distanciamiento.

La proliferación de estas entidades condujo, en 1895, al establecimiento de una institución administrativa central con el objetivo de coordinar sus flujos monetarios: la *Middenkredietkas*.

En los años 30 el cómputo de estas sociedades cooperativas de crédito era de 1.200; aunque desde entonces se redujo considerablemente su número mediante un dilatado proceso de fusiones que ha llegado hasta la actualidad.

¹⁰⁰ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position..., "op. cit.", p. 4.

En 1934, un Real Decreto¹⁰¹ disolvió la *Middenkredietkas* que fue sustituida por la *Caisse Centrale du Crédit Rural*. En el ámbito local, la denominación genérica de "gilde d'épargne et de crédit" se sustituyó por la de "caisse rurale".

En 1967 el Gobierno belga aprobó la desespecialización de la banca, lo que permitió la apertura de la banca cooperativa hacia nuevos campos de actividad. Este proceso culminó en 1975 con la promulgación de una Ley que, desde entonces, equipara la actividad de estas sociedades cooperativas de crédito con la del resto de las entidades bancarias belgas.

Por otra parte, el comienzo del declive de la agricultura en los años 60 trajo consigo la necesidad de adoptar nuevas estrategias de actividad. Se optó por una diversificación de la clientela y por la búsqueda de fuentes de financiación alternativas en otros sectores de la economía no relacionados con la agricultura.

En mayo de 1973, la Asamblea General de los miembros de este sistema de banca cooperativa acordó el impulso de un intenso proceso de concentración con el propósito de reducir en 400 el número de entidades (ese año sumaban 794), durante un periodo de 5 años. Esta estrategia respondía al doble objetivo de racionalizar la red operativa y de afrontar los cambios introducidos en la legislación mercantil, que obligaban a un régimen estatutario y de control más estricto, imposible de desarrollar por un elevado número de entidades de pequeña dimensión.

En 1978 y 1984 se modificaron determinados estatutos; y, en 1977, siguiendo los preceptos de la Primera Directiva Bancaria¹⁰² de la Comunidad Europea, este sistema de banca

¹⁰¹ BELGICA: Real Decreto de 1934 sobre las cajas de depósito y ahorro privadas. Significa la disolución de la entidad *Middenkredietkas* y su sustitución por la *Caisse Centrale du Crédit Rural*, e introduce la denominación "caisse rurale".

¹⁰² COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 68/151/CEE del Consejo, de 9 de marzo de 1968, tendente a coordinar, para hacerlas equivalentes, las garantías exigidas en los Estados miembros a las sociedades definidas en el segundo párrafo del art. 58 del Tratado, para proteger los intereses

cooperativa aceptó el establecimiento del denominado "principio de colectividad o de afiliación permanente", que se hizo efectivo en 1981. Según este principio todos los requisitos resultantes de la aplicación de la legislación bancaria se aplican en forma de Grupo y las sociedades cooperativas afiliadas a la entidad central los cumplen de forma conjunta.¹⁰³

Durante los años 80 se asistió a un notable desarrollo de este sistema de banca cooperativa que, por razones comerciales principalmente, cambió su denominación por la de *Centrale Raiffeisen (CERA)* en 1986, utilizándose preferentemente este acrónimo CERA desde entonces, hecho que coincidió con una importante reorganización para adaptarse a las nuevas disposiciones legales belgas sobre sociedades, que entraron en vigor en 1985.

3.1.5.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La estructura de dos ámbitos operativos independientes que desarrolla el sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* se fundamenta sobre el criterio de subsidiariedad en la actividad bancaria.¹⁰⁴

El referido principio de afiliación permanente o de colectividad que rige en este sistema de banca cooperativa supone la centralización y la consolidación de la actividad contable y financiera en su entidad central, la *CERA Siège Central*, de modo que tanto ella como las entidades locales respaldan mutuamente sus obligaciones y responsabilidades.

El funcionamiento de la entidad central de este sistema de banca cooperativa, como sociedad cooperativa de crédito de segundo grado, se ajusta a los acuerdos adoptados por sus órganos sociales, cuya composición es la siguiente:

de socios y terceros, D.O.C.E., N. L. 65/3-6, de 14 de marzo. Incide especialmente en los aspectos de publicidad de actos y cuentas y el correlativo derecho de información.

¹⁰³ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: CERA 100 ans..., "op. cit.", p. 21.

¹⁰⁴ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position..., "op. cit.", p. 4.

- La Asamblea General de los socios.
- El Consejo Rector, compuesto por un número determinado de miembros elegidos por las Asambleas generales de las sociedades cooperativas de crédito locales. Este órgano desempeña una doble función de control sobre el funcionamiento del Comité de Dirección al tiempo que establece las líneas generales de la política del sistema.
- El Comité de Dirección, constituido dentro del Consejo Rector. Incluye entre sus cometidos la coordinación de las actuaciones y la toma de decisiones.
- Los órganos de supervisión, que son los siguientes:
 - un auditor autorizado y designado por la Comisión Bancaria del Estado.
 - un auditor nombrado por la Asamblea General del propio sistema de banca cooperativa.
- Dos cuerpos consultivos, denominados *Centrale Kring* y *Cercle Centrale*, que se reúnen trimestralmente para debatir sobre la política y la gestión de este sistema.

Entre las funciones de la entidad central de este sistema de banca cooperativa destacan las siguientes:

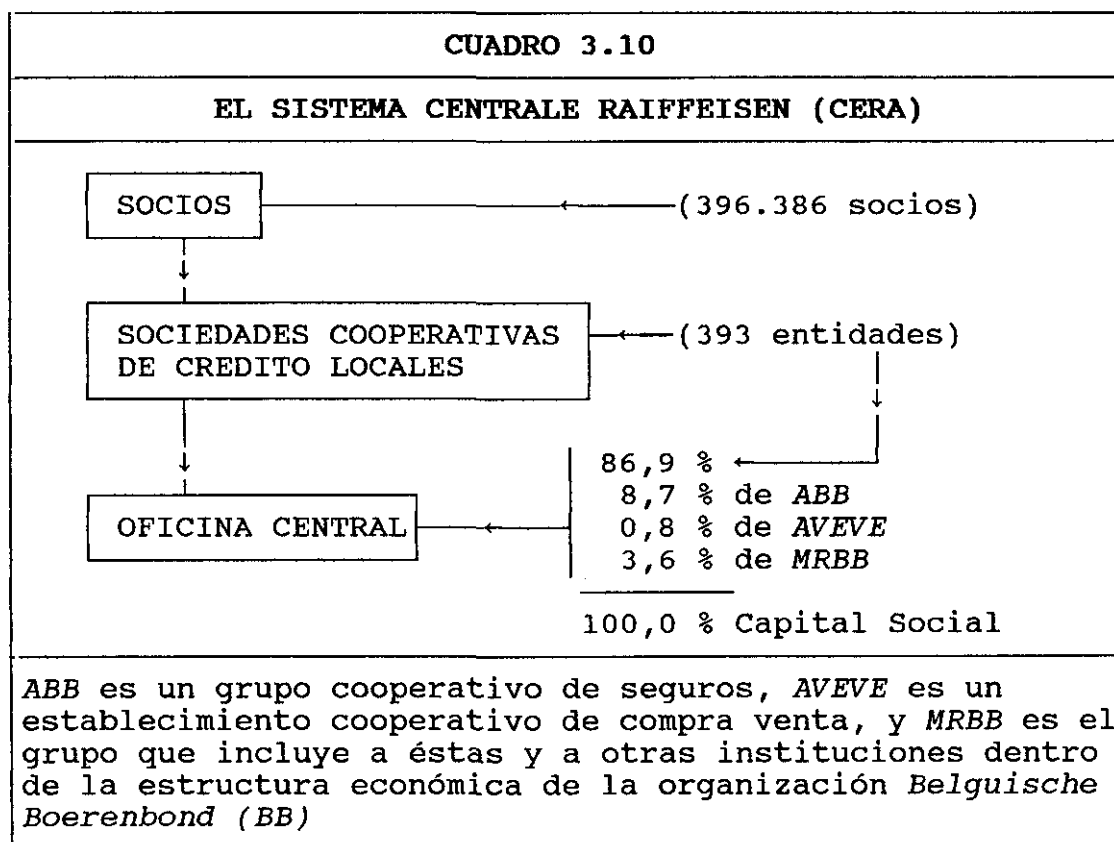
- La supervisión de las sociedades cooperativas de crédito y de su red operativa, regulando también su expansión.
- Su representación institucional tanto en el ámbito nacional como en el internacional.
- La coordinación de los planes de formación de personal de la propia central y de las sociedades cooperativas de crédito, con el objetivo de incrementar la calidad del servicio al cliente y la eficiencia económica.
- La coordinación de la asistencia y el desarrollo tecnológico de los bancos cooperativos locales.
- La función social desempeñada a través del fomento de la cultura y de las actividades educativas.

La entidad central *CERA Siège Central* actúa también como federación¹⁰⁵; asume, por tanto, dos papeles diferenciados: el relacionado con la actividad propiamente bancaria y el desarrollado como entidad federativa del conjunto de sociedades cooperativas de crédito que representa.

El capital social de la entidad central está suscrito, principalmente, por las sociedades cooperativas de crédito locales, por lo que sus socios lo son también de la entidad central.

¹⁰⁵ "Ibíd.", p. 5.

De este modo, la forma de sociedad cooperativa de segundo grado adoptada por la central de este sistema de banca cooperativa implica la continuidad de la democracia económica desde la base del sistema hasta su mayor ámbito¹⁰⁶. Son, por tanto, los socios de los bancos cooperativos locales los que constituyen la base de la estructura cooperativa de la entidad central.¹⁰⁷



3.1.5.4 La actividad del sistema.

3.1.5.4.1 La actividad nacional.

Aunque el sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* ha surgido desde instituciones de crédito especializadas en la agricultura, en la actualidad presta servicios de banca

¹⁰⁶ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 7.

¹⁰⁷ "Ibíd."

universal, y atiende tanto al medio rural como al resto de los sectores económicos.

Su periodo de mayor desarrollo económico corresponde a los últimos 20 años, durante los cuales se han consolidado nuevas áreas de actividad, como la de la pequeña y mediana empresa industrial y urbana o la internacional. Sin embargo, mantiene un interés preferente hacia la industria agroalimentaria, en la que ostenta el liderazgo nacional.¹⁰⁸

Este sistema de banca cooperativa ofrece toda clase de servicios bancarios a particulares, profesionales, empresarios individuales, pequeñas y medianas empresas, sociedades cooperativas, empresas industriales y asociaciones profesionales y de carácter social.

En los últimos años ha desarrollado planes de ahorro personalizados, convirtiéndose en una de las entidades más competitivas del sistema financiero belga en este tipo de productos.

Entre los servicios relacionados con la inversión destacan los relativos a las operaciones con Eurobonos (a través de la entidad filial *CERINVEST*), con títulos del Tesoro a corto y medio plazo, y con operaciones en el *Mercado Belga de Futuros y Opciones*.

En 1990 establece relaciones contractuales con la sociedad de inversión en bonos y acciones *Nédée & Co.* y con la multinacional *ABB*.¹⁰⁹

El servicio de banca electrónica de este sistema de banca cooperativa se encuentra entre los más avanzados del país. También ha desarrollado nuevos métodos de comunicación con el usuario, como los denominados *CERA-PHONE*, *CERA-PACK* y *CERA-CONTACT*.

¹⁰⁸ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *Position...*, "op. cit.", p. 5.

La composición de la cartera de créditos y préstamos se sitúa en los últimos años en torno a los siguientes porcentajes:¹¹⁰

- Créditos:
 - personales y familiares: 38,2 por ciento;
 - agricultura y horticultura: 26 por ciento;
 - trabajadores autónomos: 18,8 por ciento;
 - grandes empresas: 17,2 por ciento;
 - Administración Pública: 5,2 por ciento.
- Depósitos:
 - a largo plazo: 46,1 por ciento;
 - cuentas de ahorro: 28,6 por ciento;
 - a corto plazo: 17,2 por ciento;
 - a la vista: 8,1 por ciento.

3.1.5.4.2 La actividad internacional.

El objetivo del sistema *Centrale Raiffeisen (CERA)* en relación con la actividad internacional se aleja de un planteamiento expansivo, y únicamente pretende obtener un margen de beneficio suficiente como para que esa actividad sea rentable y satisfaga las necesidades de sus usuarios.

Con esta finalidad, la estrategia seguida durante los últimos años ha dedicado una atención preferente a las pequeñas y medianas empresas belgas con proyección internacional.

Su presencia internacional se centra principalmente en el área europea, aunque también opera en Norteamérica. Esta actividad se apoya en una amplia red de bancos corresponsales, especialmente en Europa.¹¹¹

En los últimos años, y mediante la participación del sistema *CERA* en el *Grupo Bancario UNICO*, el servicio internacional a los clientes privados se ha perfeccionado y ampliado, incluyendo los servicios especializados que aporta este grupo bancario.

¹⁰⁹ UNICO BANKING GROUP: Report 1990..., "op. cit.", p. 8.

¹¹⁰ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position..., "op. cit."

¹¹¹ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: The Bank that..., "op. cit.", p. 14.

Los cambios como consecuencia del funcionamiento del Mercado Unico Europeo se pretenden afrontar mediante una más estrecha colaboración con entidades extranjeras y mediante alianzas estratégicas, como las llevadas a cabo con otros bancos cooperativos europeos como la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* de Francia, el *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* de los Países Bajos y el *Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (WGZ)* de Alemania, tratando de alcanzar sinergias empresariales que redunden en una mayor eficiencia de las operaciones bancarias internacionales¹¹²:

- El propósito del acuerdo con la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* ha sido ofrecer un servicio más amplio a los usuarios mediante la oferta de productos financieros complementarios. También se ha firmado un acuerdo relacionado con las operaciones de compensación.¹¹³
- La cooperación con el *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* supone el desarrollo conjunto de actividades interbancarias y de comercialización de productos. El propósito es compartir conocimientos y repartir los costes de desarrollo de estos nuevos productos para obtener economías de escala.¹¹⁴
- La alianza con el *Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (WGZ)* tiene por objeto ofrecer asistencia a otros socios en aspectos como facilidades y gestión de liquidez, mercado de capitales, procesamiento de datos, inversiones, préstamos, etcétera.¹¹⁵

Por otro lado, el 11 de junio de 1991, firmó un acuerdo de colaboración con la *Bausparkasse Schwäbisch Hall*, vinculada al sistema alemán *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)*.

En el plano representativo internacional, participa activamente en las funciones desarrolladas por la *Unión Internacional Raiffeisen* y es miembro del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*.

¹¹² "Ibíd.", p. 19.

¹¹³ UNICO BANKING GROUP: Report 1990..., "op. cit.", p. 8.

¹¹⁴ "Ibíd."

¹¹⁵ "Ibíd."

3.1.5.5 La principales entidades vinculadas.

La demanda de determinados servicios especializados ha originado la constitución de sociedades filiales (generalmente con forma de sociedad anónima) que actúan como entidades instrumentales al servicio de las sociedades cooperativas de crédito que fundamentan este sistema de banca cooperativa:

- Destaca la actividad desarrollada por las sociedades *CERA Lease*, *CERA Factors* y *CERA Autolease*.
- *CERINVEST* es una sociedad filial perteneciente al 100 por cien al sistema *CERA*; fue constituida en 1985 bajo la regulación holandesa y tiene su sede en Amsterdam. Actúa en los mercados financieros internacionales, especialmente en relación con la gestión de inversiones¹¹⁶.
- *CERABANK Luxembourg* es una sociedad filial al 70 por ciento de este sistema; fue constituida como empresa de capital riesgo en septiembre de 1988 por el sistema *CERA* y por el banco cooperativo *Caisse Centrale Raiffeisen* del Gran Ducado de Luxemburgo. Realiza las operaciones características de la banca privada aprovechando su privilegiada situación geográfica, que le permite estar en contacto con la actividad internacional de ese enclave financiero.¹¹⁷
- *CERA Finance North América* está especializada en la emisión de efectos comerciales garantizados por el sistema *CERA*. Constituida en 1988, su sede está en *New Castle* (Estados Unidos de América).
- *CERAFUND Management* está especializada en la gestión del fondo de pensiones *CECOS*.¹¹⁸
- Otras sociedades filiales vinculadas a este sistema de banca cooperativa son: *CERA Cash Fund*, *Centreinvest* y la sociedad *IMMO*.

¹¹⁶ CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: *The Bank that...*, "op. cit.", p. 21.

¹¹⁷ "Ibíd."

¹¹⁸ "Ibíd."

3.1.6 El sistema *Co-operative Bank* en el Reino Unido.¹¹⁹

3.1.6.1 La organización del sistema.¹²⁰

El *Co-operative Bank* es una entidad filial, al 100 por cien, de la central cooperativa de consumidores *Co-operative Wholesale Society (CWS)*.

El *Co-operative Bank* se creó como entidad jurídica independiente en octubre de 1970, acogiendo su actividad a la posterior Ley de 12 de mayo de 1971, que recoge su estatuto específico.

Esta característica y lo peculiar de su origen y configuración dan lugar a un sistema de banca cooperativa que se aparta de la ortodoxia de sus homólogos europeos, y que se identifica como un banco cooperativo básicamente de

¹¹⁹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BOLEAT, M.: "Building Societies: The New Framework", *National Westminster Quarterly Review*, August 1987.
- BUSSY, P.: "Crédit Unions in Great Britain 1989", *Yearbook of Cooperative Enterprise*, Plunkett Foundation, Oxford, 1990.
- CO-OPERATIVE BANK: "Background of the Co-operative Bank", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Special Purpose Co-operative Type Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Structure and Mission Statement", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1990.
- CO-OPERATIVE BANK: *Annual Report and Financial Statements 1991, 1992*, Co-operative Bank, Manchester, 1993.
- DERRICK, P.: "Co-operative Development in Britain", *Alliance Cooperative Internationale, Conference Mondiale*, Rome, 25-28 october 1978.
- FAIRLAMB, D.; IRELAND, J.: "Savings and Co-operative Banking", Bankers Research Unit, Financial Times Business Publishing, London, 1981.
- TURNER, J.: "Regulación legal de las cooperativas en el Reino Unido", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 83-86.

¹²⁰ Puede verse un cuadro que incluye la organización de este sistema de banca cooperativa en la Segunda Parte de este trabajo [CUADRO 2.22; Apartado 2.2.8.2.2].

tipo popular; presente en Inglaterra, Gales y Escocia pero no en Irlanda del Norte.

3.1.6.1.1 El ámbito local.

Este ámbito se compone de sociedades cooperativas, no estrictamente de crédito, entre cuyas funciones se incluye actuar como agencias para el *Co-operative Bank*.

La red comercial de este sistema de banca cooperativa emplea a cerca de 4.000 personas, y comprende diferentes clases de agencias:¹²¹

- Las 106 oficinas o sucursales, que pueden realizar todo tipo de operaciones bancarias (denominadas "full bank branches"); en número de 106.
- Los centros de prestación de servicios bancarios, situados físicamente en sociedades cooperativas de consumidores (atendidos por sus propios empleados) y diferenciados en dos tipos:
 - Los que pueden realizar las operaciones bancarias corrientes (denominados "handybanks"), en número cercano a 800.
 - Los que realizan funciones de caja (denominados "cash-a-cheque points"), alrededor de 2.200.
- La red de cajeros automáticos.

3.1.6.1.2 El ámbito regional.

El sistema de banca cooperativa representado por el *Co-operative Bank* no cuenta con estructuras asimilables a la de bancos cooperativos regionales; de manera que las funciones que los caracterizan en los sistemas homólogos son desarrolladas aquí de forma directa por parte de la entidad central.

En lugar de este nivel operativo intermedio, el *Co-operative Bank* ha establecido 80 oficinas regionales que actúan como delegaciones y 16 centros regionales destinados al procesamiento de las actividades de las sucursales y de los centros de prestación de servicios, especialmente orientados a la gestión de liquidez y a la compensación de cheques, lo que permite a las sucursales concentrar su

¹²¹ CO-OPERATIVE BANK: Annual Report and Financial Statements 1992..., "op. cit."

actividad sobre la atención directa al cliente y la oferta de productos financieros.

3.1.6.1.3 El ámbito nacional.

El *Co-operative Bank* es la entidad central de este sistema de banca cooperativa y asume la condición de banco universal según la Ley bancaria ("*Banking Act*") de 1979, y según la propia norma legal que lo genera: la Ley del Banco Cooperativo ("*Co-operative Bank Act*") de 12 de mayo de 1971.

Su sede central está en Manchester, aunque dos de sus Departamentos, el Internacional y el de Tesorería, están en Londres.

3.1.6.2 La evolución del sistema.

Los primeros antecedentes de este sistema de banca cooperativa se encuentran en 1872, en la *Co-operative Wholesale Society (CWS)*.

Con la Ley del Banco Cooperativo de 1971, la actividad que hasta el momento desarrollaba el denominado *Banking Department*, que actuaba en forma similar a una sección de crédito integrado en la *Co-operative Wholesale Society (CWS)*, fue transferida al nuevo banco *Co-operative Bank*, el 10 de julio de ese año.

En 1980 se reconoció su condición de banco con actividad universal en aplicación de la Ley General de Bancos de 1979.

3.1.6.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La *Co-operative Wholesale Society (CWS)* es el único socio-accionista del *Co-operative Bank*, al que sirve también como marco institucional.

La *CWS* está registrada bajo la Ley de Sociedades de Previsión Industrial de 1965 y de 1968 ("*Industrial and Provident Societies Act*"), cuya primera versión es de 1852, con modificaciones en 1876, 1965, 1968 y 1978.

El sistema de organización del *Co-operative Bank* es prácticamente exclusivo del cooperativismo británico, y los únicos sistemas de banca cooperativa con cierta similitud - aunque no exactamente- son los escandinavos desarrollados en Suecia y en Finlandia por los sistemas *Föreningsbanken (FB)* y *Osuuspankki Keskuspankki Oy (OKO)* respectivamente.

Su peculiar inserción en una rama cooperativa no crediticia sino de consumo permite destacar a este sistema de banca cooperativa como concreción particular del fenómeno de la integración cooperativa.

Desde el punto de vista de su funcionamiento orgánico, el Consejo de Administración del *Co-operative Bank* se compone de directores ejecutivos y de directores no ejecutivos; estos últimos son a la vez jefes ejecutivos de sociedades cooperativas al detalle, o bien, dependen de la *Co-operative Wholesale Society (CWS)*, como cuerpo central del sistema, razón por la que no son estrictamente independientes y no pueden tomar parte en las decisiones que afecten a las organizaciones con las que están relacionados. También se permite la presencia de un Comité auditor compuesto por dos directores no ejecutivos.

Por lo que respecta a los objetivos de este sistema de banca cooperativa, en 1989, el *Co-operative Bank* hizo pública su misión dentro del sistema bancario británico, estableciendo los fines de su actividad: "la misión fundamental del Banco consiste en el desarrollo de una actividad financiera innovadora que ofrezca a sus clientes servicios de alta calidad, promoviendo a la vez los principios de la cooperación"¹²², como son:¹²³

- La calidad y la excelencia empresarial.

¹²² CO-OPERATIVE BANK: "Structure...", "op. cit.", p. 5.

¹²³ "Ibíd."

- La conservación de la actividad a través de la eficacia y la eficiencia de las actividades, atrayendo la inversión y manteniendo los suficientes beneficios como para asegurar el continuo desarrollo de la entidad y de sus filiales.
- La cooperación con todo tipo de organizaciones que promuevan las relaciones entre los diversos colectivos sociales y con los clientes, socios y empleados de la entidad.
- La libertad de asociación, evitando todo tipo de discriminación social, política, étnica o religiosa.
- La educación y la formación del personal empleado.
- La mejora de la calidad de vida de sus socios y la mejora del medio ambiente.
- La actuación bajo principios de integridad y honestidad.

En relación con estos fines, el funcionamiento del Co-operative Bank está supeditado a una serie de reglas que actúan como "código de conducta empresarial" y cuyos principales aspectos son los siguientes:¹²⁴

- No financia ningún régimen u organización que atente contra los derechos humanos.
- No facilita o financia la venta de armamento a los países dirigidos por regímenes opresores.
- No participa en actividades relacionadas con la experimentación sobre los animales para fines relacionados con la cosmética o productos afines.
- No participa en ninguna actividad relacionada con el comercio de animales o partes de ellos, con la caza o con cualquier otro deporte similar.
- No facilita financiación a la producción de tabaco.
- Asegura que sus servicios no se utilicen para operaciones ilícitas, tráfico de drogas o evasión fiscal.
- Estimula a sus clientes a la protección del medio ambiente y considera particularmente el impacto medioambiental que puedan producir las actividades financiadas por el banco.
- Promueve las organizaciones con principios éticos.
- Mantiene, dentro de la normativa vigente, el secreto bancario.
- Apoya al sistema monetario británico.

Estas reglas de comportamiento empresarial se han introducido después de una amplia investigación sobre las preferencias mostradas por sus usuarios, y su publicación coincidió con la crisis de la libra esterlina, en septiembre de 1992, cuando el banco se comprometió a defender a esta moneda y a no especular contra ella.

¹²⁴ CO-OPERATIVE BANK: Annual Report and Financial Statements 1992..., "op. cit.", p. 1.

Por otra parte, el *Co-operative Bank* patrocina diversas actividades relacionadas con el bienestar público, la caridad, la ayuda humanitaria en el conflicto yugoslavo; e incluso, ha promovido la incorporación de una asignatura de ética empresarial en la *Escuela de Negocios de Manchester*.

De esta forma, se establece una forma de diferenciación de este sistema de banca cooperativa con respecto a otros competidores a través de su código de conducta, y no necesariamente mediante los productos o servicios ofrecidos.

Por lo que respecta a las funciones administrativas, han sido transferidas desde las sucursales al centro de contabilidad de Skelmersdale (en Lancashire), donde el *Co-operative Bank* ha establecido, además, un centro de banca telefónica, con servicio durante 6 días a la semana para su base de clientes particulares. Este servicio comenzó en mayo de 1991, y actualmente es uno de los servicios de banca telefónica más utilizados en el Reino Unido.

En cuanto a la estructura administrativa interna, el *Co-operative Bank* opera desde cuatro divisiones: la de financiación, la de transmisión de datos, la de recursos humanos y la de desarrollo.

3.1.6.4 La actividad del sistema.

3.1.6.4.1 La actividad nacional.

El *Co-operative Bank* ha incrementado sustancialmente su gama de servicios durante los últimos años, que se extienden tanto a particulares como a empresas.

Para reforzar estos servicios participa en la red *LINK*, constituida por más de 4.500 cajeros automáticos distribuidos en el Reino Unido.

En julio de 1992 se incorporó a la red *TIPA*, un servicio internacional de pagos en el que participan también otros bancos cooperativos europeos.

Destaca su actividad en el mercado doméstico, con más de millón y medio de cuentas corrientes contabilizadas en el ejercicio 1992.

Desarrolla una considerable actividad en el mercado británico de tarjetas de crédito.

Ha creado sociedades filiales en el campo de los seguros y de la construcción de viviendas, destacando su actividad y vinculación con las sociedades de crédito a la construcción ("building societies")¹²⁵.

Por otra parte, la promulgación del más arriba referido "código de conducta" ha significado la adhesión de numerosas organizaciones y de clientes individuales autoidentificados con estos principios, consecuencia de lo cual ha sido el incremento en la domiciliación de cuentas, muchas nutridas con las cuotas de los socios de las organizaciones involucradas.

Mantiene estrechos lazos de colaboración con el ámbito cooperativo (-de donde surge y en donde se integra-), y en el que ha realizado sustanciosos esfuerzos para promover la constitución y el desarrollo de sociedades cooperativas.

3.1.6.4.2 La actividad internacional.

La sede del Departamento Internacional del *Cooperative-Bank* está, desde 1973, en Londres. Ofrece una completa gama de servicios financieros internacionales, especialmente en lo relacionado con el establecimiento de empresas en el extranjero.

Para el desarrollo de esta actividad, el *Co-operative Bank* cuenta con una densa red de bancos corresponsales en todo el Mundo, que incluye a los principales bancos cooperativos.

¹²⁵ "Vid." M. BOLEAT: "Building Societies...", "op. cit."

El *Co-operative Bank* mantiene una importante participación en el capital social de la *Canadian Co-operative Credit Society* de Toronto (Canadá).

En el marco institucional, el *Co-operative Bank* es miembro de organizaciones internacionales como el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, la *Confederación Internacional de Crédito Popular (CICP)* y el *Comité Central Bancario de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*.

3.1.6.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

El *Co-operative Bank* se ha involucrado, de formas diversas, en seis tipos principales de actividades:¹²⁶

- Las relacionadas con la regeneración del medio urbano, donde se encuentran empresas y asociaciones amparadas por el banco y con cometidos muy específicos sobre ayuda social.
- Las relacionadas con el entorno y la defensa del medio ambiente.
- Las relacionadas con el empleo y la igualdad de oportunidades para el acceso a la actividad empresarial.
- Las de tipo caritativo, educativo y cultural.
- Las relacionadas con los servicios de la comunidad y con la gestión pública: ayuntamientos, instituciones de investigación, etcétera.
- Las desarrolladas en el propio sistema cooperativo, donde se incluyen el *United Kingdom Co-operative Council*, la *Association of British Credit Unions (ABCUL)*, la *Industrial Common Ownership Finance*, la *Industrial Common Ownership Movement*, la *Woodcraft Folk*, la *Society for Co-operative Studies*, la *Creative Consumer Co-op*, la *Plunkett Foundation*, y la *Wales Co-operative Development & Training Centre*.

Las sociedades filiales del *Co-operative Bank* se orientan hacia la especialización bancaria:

- La *Unity Trust Bank* para el arrendamiento financiero.
- Las *First, Second, Third y Fourth Roodhill Leasing*.
- El *Co-operative bank Financial Advisers* para seguros.
- Otras filiales son la *Unity Investment Management* y la *Unity Security Balloting Services*.

¹²⁶ CO-OPERATIVE BANK: *Annual Report and Financial Statements 1992...*, "op. cit.", p. 18.

3.1.7 El sistema *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* en Francia.¹²⁷

3.1.7.1 La organización del sistema.

La estructura operativa del sistema de banca cooperativa *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* se compone de los siguientes tipos de entidades:

- Las aproximadamente 2.900 sociedades cooperativas de crédito, denominadas "caisses locales de crédit agricole", traducidas abreviadamente aquí como cajas locales; que asocian a más de 5 millones de socios, y en las que colaboran 49.000 administradores honoríficos.¹²⁸
- Los 75 bancos cooperativos regionales¹²⁹, denominadas "caisses régionales de crédit agricole", traducidas abreviadamente aquí como cajas regionales, que también

¹²⁷ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: "Les regroupements de Caisses régionales se poursuivent", *En Tête*, Mensuel N. 14, août-septembre 1991.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: "Los dividendos de Crédit Agricole pagados en Certificados Cooperativos", AGEFI, 17 de octubre de 1990.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *Annual Report 1991, 1992*, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, 1992, 1993.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *El Crédit Agricole Mutuel en Francia*, Mission de Cooperation Technique Internationale, mayo 1984.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *La Caisse Nationale dans le Crédit Agricole...une Histoire dans L'Histoire*, Mission Archives Histoire, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, août 1991.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *The World of Crédit Agricole*, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, 1989.
- DECOURCELLE, G.: *Le Crédit Agricole, banque ou institution?*, Topaze, Paris, 1978.
- DEGON, M.: *Le Crédit Agricole, Sources-Formes-Caractères Fonctionnement en France et dans les Principaux Pays*, Librairie du Recueil Sirey, Paris, 1939.
- DUCASSE, F.: "Crédit Agricole: un éxito de la solidaridad", *INFOFEBA*, N. 3, Madrid, 1993, pp. 27-29.
- EUROMONEY: "Staying Close to the Grass Roots", *Euromoney*, August 1985, pp. 30-40.
- FINANCIAL SERVICES INTERNATIONAL: "From the Farmy Ard into the Fray", *Financial Services International*, September 1987.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Systeme Bancaire Français*, Groupement National de la Cooperation, Paris, 1990.
- GUESLIN, A.: *Histoire des Crédits Agricoles, Vers la banque universelle? (depuis 1960)*, Economica, Paris, 1984,.
- MAKUCH, N.; PEYRE, J.; PRUNET, P.: *Le Credit Agricole*, Berger-Levrault, Paris, 1978.
- MOREAU, J.: "Co-operative Banks and the Dismantling of Market Barriers in France", in *Yearbook of Co-operative Enterprise 1990*, Plunkett Foundation, Oxford, 1990, pp. 73-78.
- THE ECONOMIST: "Crédit Agricole: a Green Giant Turning Brown at the Edges", *The Economist*, March 15, 1986, pp. 84-85.

¹²⁸ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *Annual Report 1992...*, "op. cit.", pp. 2-5.

¹²⁹ El número de estas entidades se ha reducido considerablemente desde 1988: en ese año eran 94, a 31 de diciembre de 1991 había 85, y en 1993 eran 75.

son sociedades cooperativas de crédito (de segundo grado), y emplean a 70.000 personas.

- El banco cooperativo de ámbito nacional *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, que es una sociedad anónima privada desde el 18 de febrero de 1988 (emplea a 4.000 personas).

El sistema *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* es en la actualidad el segundo¹³⁰ grupo bancario de Francia por volumen de activos, fondos propios y resultados; y el segundo de Europa y octavo del Mundo¹³¹ por sus cifras de Balance.

3.1.7.1.1 El ámbito local.

Las cajas locales ("caisses locales de crédit agricole") tienen estatuto legal de sociedades cooperativas de crédito agrícola, y desarrollan su actividad en municipios de áreas rurales (se consideran de este tipo aquellas poblaciones con menos de 121.000 habitantes). Las 2.900 cajas locales suponen una media aproximada de una por cada diez municipios franceses.

Respecto a la red comercial, en 1992, el número de oficinas alcanza las 8.400, y su actividad se complementa con aproximadamente 4.500 cajeros automáticos. Estas oficinas bancarias pertenecen a los bancos cooperativos regionales y no a los locales, aunque su implantación sea local. El ámbito local incluye también 10.000 terminales que prestan servicios bancarios básicos, que están localizadas en comercios y establecimientos del medio rural.

El origen legal de las cajas locales se encuentra en la Ley de 5 de noviembre de 1894, aunque se rigen también por el Libro V del Código Rural francés. Según esta normativa, sus socios pueden ser agricultores, agrupaciones cuyo objeto sea la explotación agrícola, sociedades cooperativas agrícolas, asalariados agrícolas, artesanos del medio rural,

¹³⁰ En 1992 y 1993 ha sido ligeramente superado por el banco comercial *Crédit Lyonnais*.

¹³¹ Después de seis bancos japoneses y uno francés (ya en 1977 ocupaba el tercer puesto entre los no japoneses, después del *Bank of America* y de la *City Corporation*, y por delante del *Chase Manhattan Bank*).

entidades públicas, cámaras agrícolas, profesionales relacionados con el medio rural, personas físicas con residencia principal en este medio o que ejerzan en él su actividad, etcétera. Aproximadamente las tres cuartas partes de los socios de las cajas locales son agricultores.

La circunscripción geográfica de actuación se limita a la jurisdicción del cantón correspondiente, que, en general, consta de entre 10 y 15 municipios.

En el plano organizativo, las cajas locales se agrupan en las respectivas cajas regionales de sus circunscripciones departamentales, estando representadas en sus Consejos Rectores.

En el plano institucional, las cajas locales están representadas a través de las federaciones regionales de este sistema de banca cooperativa.

3.1.7.1.2 El ámbito regional.

Este ámbito se compone, en 1993, de 75 cajas regionales ("caisses régionales de crédit agricole") repartidas por los diversos departamentos administrativos territoriales franceses (también hay 3 cajas regionales en ultramar).

La normativa legal por la que se constituyen y que rige su funcionamiento es la establecida en la Ley de estas entidades, de 31 de marzo de 1899, y en el Libro V del Código Rural francés.

Son sociedades cooperativas de segundo grado con capital variable, que pertenece, en su mayoría, a las cajas locales; aunque también participan asociaciones de sociedades cooperativas de agricultores y de pequeñas y medianas empresas principalmente vinculadas al sector agrícola, sociedades cooperativas agrícolas, asociaciones sindicales agrícolas y sociedades de crédito colectivo.

Las participaciones de cada socio en el capital social de una caja local se convierten en participaciones de la

caja regional correspondiente, emitidas a nombre de la local.¹³²

Los órganos de gobierno son la Asamblea General de los socios (que son personas jurídicas), el Consejo Rector o Junta Directiva, el Director General y el Presidente. Los respectivos presidentes de las cajas regionales pueden ser candidatos para el Consejo de Administración de la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*. También participan los representantes sindicales y los comités de empresa.

El perfil medio de una caja regional de este sistema de banca cooperativa es el siguiente:¹³³

- El número medio de administradores es 19, de los cuales 16 (un 84,2 por ciento) son agricultores.
- El número medio de cajas locales que asocia está en torno a 38, de las cuales sólo 5 tienen menos del 66 por ciento de agricultores en sus respectivos Consejos Rectores.
- La media de oficinas supera la centena en cada uno de sus ámbitos territoriales de actividad.
- El número medio de administradores de las cajas locales es 420 de los cuales 327 (el 77,9 por ciento) son agricultores, 26 (el 6,2 por ciento) son mujeres y 164 (el 39,1 por ciento) son menores de 50 años.
- El número medio de socios es 48.000, y de éstos 13.000 (el 27 por ciento) son agricultores.
- La dimensión media en número de empleados de las cajas regionales oscila entre 800 y 1.500 personas.

En el plano representativo, las cajas regionales están afiliadas a la *Fédération Nationale de Crédit Agricole (FNCA)*.

Por otra parte, en algunos casos, concretamente en 10 de los departamentos del sudeste francés, concurren más de una caja regional. Esta atípica circunstancia tiene su origen en motivos políticos y confesionales. La situación opuesta se produce en determinadas áreas, donde una misma caja regional opera simultáneamente hasta en 10 departamentos; este es el caso, por ejemplo, de la que tiene sede en Lyon.

¹³² CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *El Crédit Agricole...*, "op. cit."

¹³³ "Ibíd."

Las entidades que componen este sistema de banca cooperativa han experimentado en el transcurso de su existencia un fuerte proceso de concentración que ha afectado sobremanera a las cajas regionales. Con un continuo crecimiento de su cómputo desde 1899 se llega a la cifra de 94 entidades en 1914, número que permanece prácticamente estable hasta los años 80, cuando comienza un dilatado proceso de concentración que reduce el total de cajas regionales a 90 en 1988 y a 78 en 1992 (concretamente, se produjeron 5 fusiones durante el año 1992). En 1993 el número de cajas regionales es 75.

Este proceso se incluye en el plan estratégico adoptado por el sistema *Crédit Agricole Mutuel* en 1988, y desde entonces se ha desarrollado "de forma continua pero prudente"¹³⁴. Este plan pretende llegar a reducir a medio centenar el número de cajas regionales para el año 2000, al tiempo que intenta que sus cifras de Balance se sitúen en torno a una media de 200 millones de francos franceses; todo ello a través de las siguientes fases:¹³⁵

- En una primera fase (1988-1990), 17 cajas regionales se fusionaron entre sí, quedando 85.
- En 1991 se culminaron 4 fusiones, que dieron origen a las 4 cajas regionales siguientes: de *Midi* (con la fusión de las de *Aude* y *Midi*); de *Centre-France* (resultado de la unión entre la de *Bourbonnaise*, *Puy-de-Dôme* y *Creuse*); de *Loire* y *Haute-Loire* (antes separadas); y la de *Anjou-Mayenne* (resultado de la fusión entre la de *Maine-et-Loire* y la de *Mayenne*).
- En mayo de 1992 el número de fusiones concluidas era 9 y el de fusiones en curso era 7.

La aplicación de esta estrategia de concentración ha incidido especialmente sobre las cajas regionales de menor dimensión económica, promoviéndose la creación de bancos cooperativos multirregionales. Al mismo tiempo, se considera a las cajas regionales como bancos regionales de pleno ejercicio.

¹³⁴ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 28.

¹³⁵ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: "Les regroupements...", "op. cit."

Esta política de concentración pretende afrontar con suficientes garantías de éxito el reto del Mercado Unico Europeo.

En esta línea estratégica, el papel desarrollado como entidad central por la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA) se aleja de imposiciones forzadas a las entidades que deciden participar en los procesos de concentración; si bien, ha creado un servicio de asesoramiento sobre estas operaciones, al tiempo que vela por legalidad y la salvaguarda de las garantías de los socios y clientes que pudiesen resultar afectados.

En las fusiones realizadas hasta la fecha (1993) entre las entidades de este sistema, los principales inconvenientes surgidos han sido de índole técnica, especialmente en lo concerniente a redes telemáticas y a sistemas informáticos y de procesamiento de datos.

Por otra parte, la intercooperación entre las cajas regionales ha permitido la obtención de economías de escala sin necesidad de recurrir a procesos de concentración patrimonial, como ocurre en servicios de compensación y de custodia de valores.¹³⁶

3.1.7.1.3 El ámbito nacional.

La *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA) y sus sociedades filiales especializadas son el cuerpo operativo central del sistema *Crédit Agricole Mutuel* (CAM).

Junto a esta estructura operativa de ámbito nacional se desarrolla una estructura representativa que culmina en la *Fédération Nationale du Crédit Agricole* (FNCA).

La *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA) se constituyó con el propósito de coordinar la actividad de las cajas regionales y locales; fue, hasta 1988 y desde su creación en 1920, una entidad estatal; pero desde la

¹³⁶ CREDIT AGRICOLE MUTEL: *Rapport Annuel* 1991..., "op. cit.", p. 71.

promulgación de la Ley de Mutualización de 18 de enero de 1988 es una sociedad anónima cuyo capital social pertenece en un 90,4 por ciento a las cajas regionales y el restante 9,6 por ciento a los empleados.

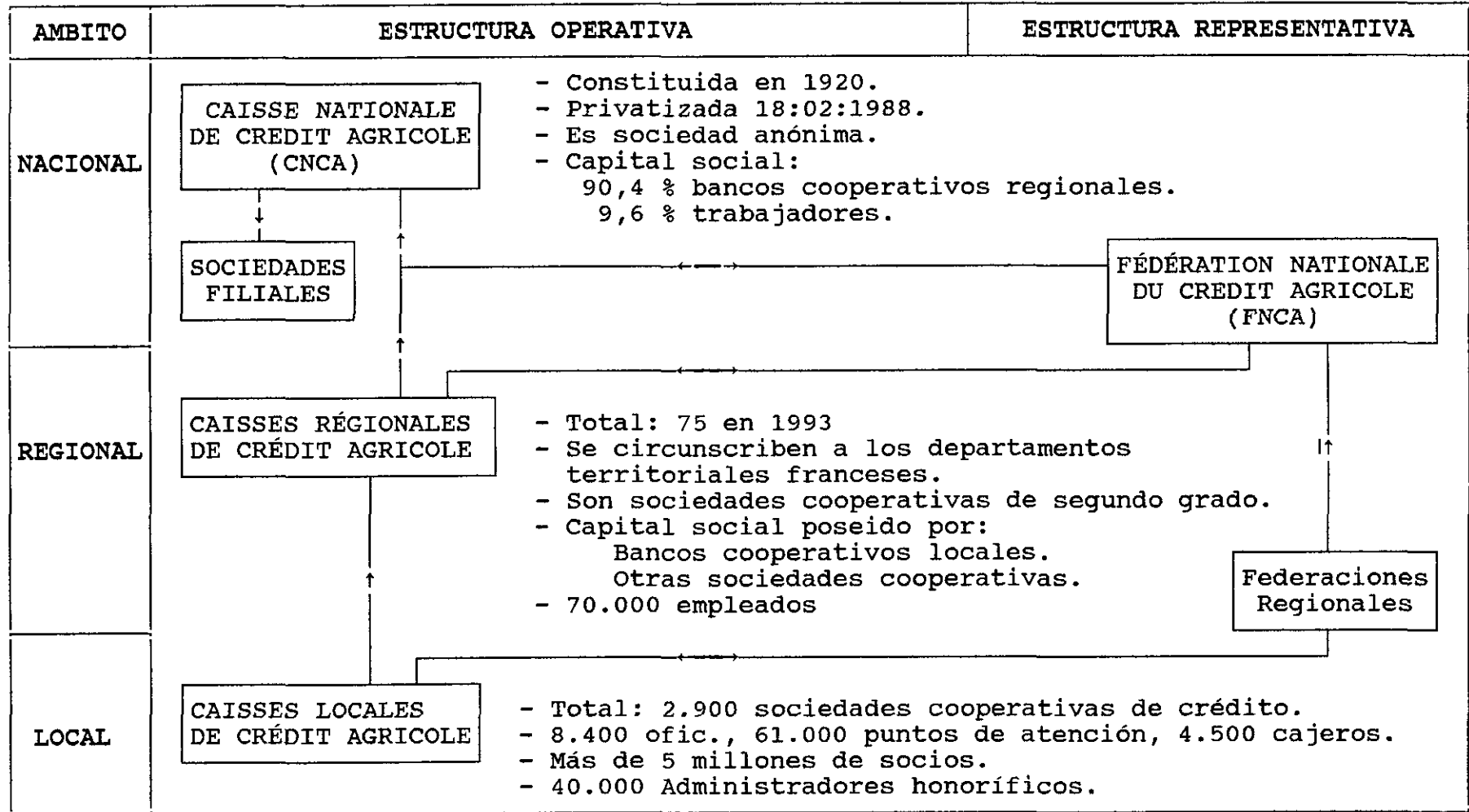
Antes de su privatización (denominada "mutualización" por su carácter restringido) y hasta 1978, asumió la condición de establecimiento público administrativo dependiente del *Ministerio de Agricultura* y del *Ministerio de Economía*, aunque tenía autonomía financiera desde enero de 1967. Desde 1978 se configuraba como establecimiento público de carácter industrial y comercial.

La privatización de la CNCA no se realizó mediante la oferta en el mercado de sus participaciones, sino que las cajas regionales suscribieron el capital social en proporción a su volumen de Activos.

Como consecuencia de esto, dentro del propio sistema se produjeron discusiones sobre la conveniencia de la medida, aunque la mutualización fue definitivamente aceptada, contando sólo con el desacuerdo de la *Caisse Régional de Toulouse*, que optó por desvincularse y permanecer independiente; aunque, dos años más tarde se incorporó de nuevo en el sistema *Crédit Agricole Mutuel*.

El capital social de la CNCA después de la privatización de 1989 ascendía, aproximadamente, a 5.000 millones de francos franceses, dividido en acciones de 200 francos de valor nominal.

CUADRO 3.11
EL SISTEMA CREDIT AGRICOLE MUTUEL



3.1.7.2 La evolución del sistema.

En la evolución¹³⁷ del sistema *Crédit Agricole Mutuel* hay que considerar la influencia política y confesional en la construcción de las diferentes realidades de banca cooperativa en Francia.¹³⁸

Respecto a la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, su evolución se desarrolla en tres etapas principales:

- El periodo republicano: 1920-1940.
- El periodo 1940-1966: caracterizado por la progresiva transición desde una función de entidad de crédito agrícola hacia la banca universal.
- El periodo 1967-1991, caracterizado por un gran desarrollo de la *CNCA*, y por su privatización.

Las sociedades cooperativas de crédito agrícola fueron reconocidas oficialmente mediante la Ley de 6 de noviembre de 1894, promovida por Jules MELINE¹³⁹, mediante la cual se desarrollaba un modelo de cajas locales con responsabilidad limitada.¹⁴⁰

La intervención del Gobierno comenzó en 1897, cuando el *Banco Nacional de Francia (Banque de France)* otorgó un primer crédito oficial a las cajas locales¹⁴¹; y una Ley de ese mismo año confirmaba el apoyo financiero a este tipo de instituciones por parte del *Banque de France* (concretamente se concedió una línea de crédito de 40 millones de francos).

Mediante una Ley de 31 de marzo de 1899 se constituyeron las cajas regionales con el objetivo de agrupar a las cajas locales y como medio para realizar una distribución eficiente de los fondos públicos que habían de

¹³⁷ M. DEGON: *Le Crédit Agricole...*, "op. cit".

¹³⁸ A este respecto puede verse la Segunda Parte de este trabajo [Apartado 2.2.5.2.1].

¹³⁹ Jules MELINE (1838-1925) es considerado como el "padre" del *Crédit Agricole Mutuel*. Fue parlamentario republicano y Ministro de Agricultura durante los periodos 1883-1885 y 1915-1916. Defensor del proteccionismo de la agricultura francesa frente al exterior, contribuyó determinantemente al nacimiento del *Crédit Agricole Mutuel*, proponiendo las principales normas legales que lo fundamentan.

¹⁴⁰ *CREDIT AGRICOLE MUTUEL: La Caisse Nationale...*, "op. cit."

¹⁴¹ *THE ECONOMIST: "Crédit Agricole..."*, "op. cit.", pp. 84-85.

ser canalizados por estas entidades. De las 9 cajas regionales existentes en 1899 se pasó a 37 en 1905 y, a comienzos de la *I Guerra Mundial*, a 98, agrupando a 4.500 cajas locales y a más de 240.000 socios.

Hasta 1906 los recursos provenían principalmente de las participaciones sociales, de los depósitos de los socios y del Estado; mientras que los préstamos tenían principalmente carácter individual y, en general, eran a corto plazo.

Entre 1904 y 1920 se perfeccionaron los sistemas de crédito a largo plazo a las sociedades cooperativas (plazos de hasta 25 años) y a los particulares (plazos de hasta 15 años), y se introdujeron los préstamos a medio plazo.

También en este periodo comenzaron a producirse las primeras escisiones, al rechazar algunas entidades formar parte de un sistema de crédito cooperativo con intervención pública, originándose entonces diversos grupos de entidades que darían en reconocerse como el *Crédit Agricole* "libre" por oposición al modelo ortodoxo con vinculación estatal, también autodenominado "oficiel".

La Ley de 5 de agosto de 1920, propuesta por Etienne CLEMENTEL, crea la *Office National du Crédit Agricole* (ONCA) como entidad de derecho público. El nombre de esta institución se sustituye en 1926 por el aún vigente de *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA). La misión principal de esta entidad central era administrar la distribución de los subsidios y préstamos estatales a la agricultura y controlar la red bancaria local.

El origen de la CNCA es consecuencia de la necesidad de aliviar al *Ministerio de Agricultura* francés del cada vez más complejo control de las partidas presupuestarias atribuidas a las entidades componentes del sistema *Crédit Agricole Mutuel*. Estas partidas evolucionaron, pasando de ser una dotación permanente a entregarse como anticipos presupuestarios a un bajo tipo de interés (esto ocurrió

hasta los años 50). Con la autonomía financiera producida en 1967, la importancia relativa de estos anticipos fue disminuyendo y llegaron a ser sustituidos por las denominadas bonificaciones, que permitían seguir prestando a tasas de interés reducidas.

La Ley de 1920 autorizó la captación de fondos de cualquier persona, aunque no fuese socio; y en 1921 se permitió la concesión de préstamos a empresas no agrícolas del medio rural.

En 1942 se realizó la primera emisión de bonos a 5 años, que tuvo un considerable éxito, y fue seguida por emisiones de bonos a 3 y a 20 años, que dotaron a la entidad de una importante fuente de recursos financieros.

En 1945 se constituyó la *Fédération Nationale du Crédit Agricole (FNCA)*.

Entre 1946 y 1959 se desarrollaron nuevas fórmulas para conceder créditos a los agricultores jóvenes y, en general, a los habitantes del medio rural. Un Decreto de 8 de junio de 1959 autorizó la concesión de préstamos a los propietarios de viviendas en municipios con menos de 2.000 habitantes. Al final de este periodo los fondos públicos administrados representaban menos del 35 por ciento del total de los préstamos concedidos.

Entre 1960 y 1962 se replanteó la política agraria francesa a través de las denominadas Leyes de orientación agrícola, las cuales significaron la consagración del sistema *Crédit Agricole Mutuel* como intermediario financiero de la nueva política agraria del Estado.¹⁴²

La reforma bancaria francesa desarrollada desde 1966 llevó a la autonomía financiera de la CNCA el 1 de enero de 1967, lo que supuso también la apertura a los mercados

¹⁴² A. GUESLIN: Histoire des..., "op. cit."

monetarios y de capitales, así como la ampliación de su actividad y la creación de nuevos instrumentos financieros.

Entre 1971 y 1979 se produjo un extraordinario incremento de la actividad y de las competencias de la CNCA, comenzado la apertura de oficinas de representación y, más tarde, de sucursales en el extranjero. Sin embargo, hasta su privatización en 1988, el *Crédit Agricole Mutuel*, tenía limitada la actividad internacional por su propio estatuto.

En cuanto al medio rural, sus atribuciones se extendieron a los municipios de hasta 5.000 habitantes (en 1971), de hasta 7.500 habitantes (en 1976) y de 12.000 habitantes (en 1979).

En 1982 el *Crédit Agricole Mutuel* perdió sus anteriores privilegios fiscales.

En 1985 se emitieron títulos participativos de las cajas regionales; y en 1987 certificados cooperativos de inversión, también de las cajas regionales.

En 1986, siguiendo la política del Gobierno francés sobre privatizaciones y la reforma del mercado financiero, la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* fue nombrada por el *Banque de France* entidad operadora del mercado de dinero y entidad especializada en el mercado de valores del Tesoro¹⁴³.

En 1988 se produjo la privatización de la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*.

En 1990 se introduce el concepto de los bancos regionales de pleno ejercicio como mejor alternativa para competir en el mercado europeo.

¹⁴³ FINANCIAL SERVICES INTERNATIONAL: "From the Farmy Ard...", "op. cit."

3.1.7.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

El sistema *Crédit Agricole Mutuel* combina la unidad y la descentralización: la unidad involucra los aspectos financieros, comerciales y legales; mientras que la descentralización atañe a la independencia y responsabilidad de las entidades que lo componen. Se trata, por tanto, de un sistema descentralizado de banca cooperativa en el que se defiende la autonomía de cada entidad componente.

La construcción legal del sistema *Crédit Agricole Mutuel* ha configurado una estructura que parte desde su base como consecuencia de tres etapas: la regulación de las cajas locales en 1894, la de las cajas regionales en 1899, y la relativa a la entidad central en 1920.

Desde el punto de vista operativo, las cajas regionales son las encargadas de la captación de depósitos y de la concesión de préstamos, con la autonomía que les confiere su estatuto de sociedades cooperativas de crédito, y ajustándose a lo dispuesto en el Libro V del Código Rural francés y a la normativa legal común a las entidades de crédito.

En función de la actividad bancaria desarrollada por este sistema de banca cooperativa se puede distinguir entre dos sectores o áreas¹⁴⁴:

- El área monetaria, que se refiere a los depósitos captados por las cajas regionales, y cuyo plazo de vencimiento es inferior a 2 años. Estos recursos se aplican para la concesión de créditos, también a menos de 2 años. Las cajas regionales operan con sus recursos, y sus excedentes se negocian en los mercados monetarios mediante su transferencia a la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*.
- El área de ahorro, que incluye las operaciones en que las cajas regionales actúan como agentes de la *CNCA* en la captación de depósitos, los cuales se reflejan en el Balance de la propia *CNCA*. Por su parte, la *CNCA* realiza también cesiones de fondos a las cajas regionales para que éstas puedan atender a determinados tipos de créditos a medio y largo plazo. A este

¹⁴⁴ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: Rapport Annuel 1991..., "op. cit."

respecto, la reorganización financiera que se desarrolló en la primera mitad de 1990 supuso que el 15 por ciento de los fondos captados por las cajas regionales pudiesen ser redistribuidos, sin ningún tipo de restricción, por las propias entidades.

La función principal de las cajas locales es examinar las solicitudes de créditos para remitirlas a las cajas regionales, lo que reafirma su mayor relevancia societaria frente a una limitada operatividad bancaria, prácticamente absorbida por el ámbito regional (la actividad propiamente bancaria del sistema *Crédit Agricole Mutuel* se desarrolla básicamente a través de las agencias de las cajas regionales).

Se puede afirmar que las cajas locales no operan de forma tangible, y, en ocasiones, su función se constata sólo cuando se reúnen o toman decisiones sus órganos sociales. Sin embargo, su papel es decisivo para evaluar las solicitudes de crédito, puesto que las cajas locales tienen un mejor conocimiento de la zona en que operan. Con todo, cuando se trata de empresas no estrictamente agrícolas se precisa la intervención de las cajas regionales para evaluar los riesgos empresariales.

Las principales funciones de las cajas regionales son las siguientes:

- Soportan la actividad bancaria y de prestación de servicios de las cajas locales, así como la captación de recursos. En realidad, las cajas locales ceden sus atribuciones para la realización de las operaciones bancarias a las cajas regionales. Con todo, aunque los préstamos deben ser analizados por la caja regional, se admite la delegación en las cajas locales.
- Controlan directamente las agencias o sucursales.
- Diseñan las estrategias para sus respectivas regiones.
- Administran y redistribuyen los recursos propios de las cajas locales.
- Reciben los depósitos del público y realizan las operaciones de financiación a corto, medio y largo plazo, centralizando a través de la CNCA los excedentes de las operaciones.
- Actúan como agente intermediario para la recepción de depósitos del público a largo plazo.
- Coordinan y controlan la distribución de los fondos oficiales a la agricultura recibidos del Estado a través de la CNCA (esta función ha perdido su papel protagonista desde la privatización de 1988).

- Definen las políticas y las orientaciones generales de las cajas locales afiliadas.
- Mantienen el control de la aplicación de los principios cooperativos.
- Proponen la creación, fusión y disolución de las cajas locales de su correspondiente circunscripción territorial.

Las funciones que desarrolla la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, son las siguientes:

- Las funciones derivadas de la centralización financiera de las operaciones.
- La coordinación y el control de las entidades que constituyen este sistema de banca cooperativa.
- La aprobación del Balance anual de las cajas regionales.
- La concesión de las autorizaciones previas para determinados préstamos.
- La función de representación institucional bancaria junto con la *Fédération Nationale de Crédit Agricole*.
- El establecimiento de políticas comerciales comunes para el conjunto de los bancos cooperativos.
- La coordinación de las operaciones de comercio internacional, con el apoyo comercial y técnico necesario.
- La gestión y la coordinación de las filiales tanto nacionales como en el extranjero, las cuales dependen directamente de la central aunque actúen para todo el sistema.

A la vista de las funciones desarrolladas por la CNCA, su aparente papel preponderante frente a las cajas regionales ha sido causa de diferentes situaciones conflictivas¹⁴⁵. La solución de este estado de cosas se ha resuelto, en parte, con la privatización de la entidad central.

Con todo, aunque diseñada inicialmente como un organismo de control y tutela, la CNCA ha evolucionado de forma que, aunque en la actualidad no mantiene ascendencia jerárquica sobre las cajas regionales, la coordinación que desarrolla ha consolidado su presencia y funciones.

La Ley bancaria de 24 de enero de 1984 confirma el papel de agencia central del sistema *Crédit Agricole Mutuel* para la CNCA, entre cuyas misiones se incluyen asegurar la cohesión de las entidades que lo componen, la supervisión de

¹⁴⁵ FINANCIAL SERVICES INTERNATIONAL.: "From the Farmy Ard...", "op. cit."

la actividad y el cumplimiento de la normativa legal. Precisamente el concepto de Grupo aplicable al conjunto de entidades que componen el sistema *Crédit Agricole Mutuel* permite la consolidación financiera, de modo similar a lo que ocurre con los principales grupos bancarios. Este principio rige para todos los bancos cooperativos regionales y para las entidades filiales.

El conjunto de entidades que componen el sistema *Crédit Agricole Mutuel*, a través de la *CNCA*, depende del *Banque de France*, del *Ministerio de Economía* y de la *Inspección General*, aunque desde su privatización ha desaparecido la anterior tutela estatal.

En la actualidad la autoinspección de la actividad de este sistema de banca cooperativa la desempeña la denominada *Direction de Inspection*, que se incardina en la *CNCA*. Esta Dirección audita a las cajas regionales y a la propia *CNCA*. Cuenta con un cuerpo de aproximadamente 60 inspectores que, organizados en grupos, analizan con una periodicidad de 3 o 4 años las actividades realizadas por las entidades. A este respecto, pueden distinguirse, sucintamente, los siguientes grados de control interno:

- En un primer nivel se establece un control de auditoría interna de las cajas regionales.
- El segundo nivel se compone de los controles realizados de forma externa y de los que desarrolla la Dirección Central de Contabilidad de la *CNCA* sobre los documentos de las cajas regionales, sobre sus agencias y sobre las cajas locales.
- El tercer nivel consiste en una serie de controles efectuados en la propia entidad por los responsables y por los empleados siguiendo los procedimientos comunes de su actividad.

Por lo que respecta a la *Fédération Nationale du Crédit Agricole (FNCA)*, se trata de una asociación privada, constituida en 1945, que agrupa a las cajas regionales y, por extensión, a las cajas locales. Es administrada por las cajas regionales y asume funciones de representación institucional.

Su funcionamiento se ajusta a la Ley de Asociaciones de 1901; y su estructura consta de un Comité Central constituido por 36 miembros de las cajas regionales (22 de ellos son presidentes y los 14 restantes son directores). Se reúne mensualmente y elige a sus miembros por un periodo de un año (1 Presidente, 3 Vicepresidentes, 1 Tesorero y 2 Secretarios). La Asamblea General incluye 2 delegados de cada caja regional (el Presidente o su Delegado y el Director o su delegado).

Las funciones de la *Fédération Nationale du Crédit Agricole (FNCA)* son, entre otras, las siguientes:

- Representar a sus miembros ante los poderes públicos y organizaciones agrícolas.
- A través del Instituto de Formación del *Crédit Agricole Mutuel*, contribuye a la formación del personal y cuadros directivos.
- Se encarga de la realización de diversas tareas relacionadas con la documentación, estudios e información sobre cuestiones socioeconómicas y jurídicas para las entidades que representa.
- Se ocupa de la coordinación de los convenios colectivos de los empleados.

Para el desarrollo de estas funciones constituye comisiones ejecutivas jurídicas y fiscales; de funcionamiento general de las cajas regionales; económicas y financieras; y de relaciones sociales.

En suma, la *Fédération Nationale du Crédit Agricole (FNCA)* es "la instancia de reflexión, de proposición y de expresión del sistema y recoge los valores éticos y mutualistas del mismo"¹⁴⁶.

El sistema *Crédit Agricole Mutuel* se configura como un grupo bancario -especialmente desde octubre de 1989-, resultado del acuerdo entre las cajas regionales, la *FNCA*, y la *CNCA*, cuyas principales intenciones son las siguientes:¹⁴⁷

- El objetivo de ser un grupo bancario europeo con vocación mundial y con el compromiso de seguir fiel a

¹⁴⁶ GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des...*, "op. cit.", p. 22.

¹⁴⁷ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *La Caisse Nationale...*, "op. cit."

sus principios inspiradores de caracter cooperativo y mutualista.

- La consolidación de una doble estrategia que pretende, por una parte, el reforzamiento de la actividad en el mercado tradicional nacional y, por otra parte, la expansión de la actividad internacional, especialmente en el área europea.
- La configuración de una organización grupal unida pero descentralizada cuyos pilares estén constituidos por una entidad central fuerte y unos bancos regionales orientados hacia los diversos mercados, y con capacidad para prestar toda la gama de servicios característicos de la banca universal.

3.1.7.4 La actividad del sistema.

3.1.7.4.1 La actividad nacional.

El sistema *Crédit Agricole Mutuel* ha estado tradicionalmente orientado al sector agrícola francés; sin embargo, en la actualidad, su actividad se ha extendido también hacia otros sectores económicos, lo que ha supuesto una significativa diversificación de sus actividades.

Atiende prioritariamente a ciertos sectores de la actividad económica nacional, como son:

- El agrícola y el de la industria agroalimentaria.
- El de la vivienda.
- Otras actividades públicas o privadas que se desarrollan preferentemente en el medio rural.

Con todo, la actual actividad en una considerable diversidad de sectores económicos, representa una estrategia empresarial de crecimiento compatible con su orientación agrícola tradicional. En junio de 1985, este sistema fue autorizado a realizar operaciones de préstamo a pequeñas empresas no agrarias en el medio rural¹⁴⁸, y en octubre del mismo año pudo establecer una sociedad filial de seguros.

Su importante peso específico en el sector financiero francés viene confirmado por las más de 15,5 millones de cuentas bancarias y porque uno de cada tres franceses, un

¹⁴⁸ EUROMONEY: "Staying Close...", "op. cit.", pp. 30-40.

profesional de cada cuatro y una pequeña y mediana empresa de cada cinco, son usuarios.

Su cuota de mercado en Francia varía entre el 20 y el 30 por ciento. Por sectores y productos, las respectivas cuotas de mercado son: un 83 por ciento de la agricultura; un 19 por ciento de los créditos personales; un 27 por ciento de la pequeña y mediana empresa y de los profesionales; y un 7 por ciento de las grandes empresas. Tiene una cuota del 30 por ciento del mercado nacional de tarjetas de crédito, sector en el que ostenta un considerable liderazgo.

Ostenta el primer puesto en cuanto a la inversión en valores mobiliarios, de los cuales aproximadamente el 10 por ciento están invertidos en valores extranjeros.

Entre sus recientes actividades destacan las relacionadas con el capital riesgo y con la financiación del comercio internacional; así como los servicios de agencia de viaje y el desarrollo turístico.

Es destacable que el *Crédit Agricole Mutuel* ha desarrollado diversos tipos de créditos a tipos preferentes para la agricultura y para obras de infraestructura. Los denominados préstamos bonificados del Estado eran canalizados con exclusividad por el *Crédit Agricole Mutuel* antes de la privatización de la central *Caisse Nationale de Crédit Agricole*. Estos préstamos bonificados (en torno a 3 o 4 puntos porcentuales) aunque ahora sin exclusividad, siguen siendo canalizados, casi en un 90 por ciento, por este sistema de banca cooperativa.

Por lo que respecta a la operatoria, mientras que las operaciones de préstamo se limitaban a los socios de este sistema de banca cooperativa, se podían recibir depósitos de todo tipo de clientes, lo que motivó la necesidad de especificar qué tipo de clientes no socios podían tener

derecho a recibir préstamos, para lo cual se creó la figura del "usuario", representado en su mayoría por empresas cuya actividad principal se relaciona con el medio rural o con las actividades agrarias, siempre que cumplan determinados requisitos, tales como emplear a un número determinado de trabajadores (menos de 500).

Por último, cabe indicar algunos datos significativos resultado de la actividad de este sistema de banca cooperativa: 31,7 billones de pesetas de Balance, 110.000 millones de pesetas como resultados del ejercicio 1992 y 1,4 billones de pesetas de fondos propios.¹⁴⁹

3.1.7.4.2 La actividad internacional.

La *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* asume y coordina el desarrollo de la actividad internacional de este sistema de banca cooperativa, función cada vez más relevante desde que en 1976 comenzó su presencia activa en los mercados internacionales.¹⁵⁰

A 31 de diciembre de 1992, la red internacional del *Crédit Agricole Mutuel* se compone de 27 enclaves distribuidos en 17 países, incluyendo los siguientes:

- En Norteamérica: las sucursales de Chicago y Nueva York y la oficina de San Francisco.
- En Iberoamérica: las oficinas de Rio de Janeiro y diversas participaciones en Santiago de Chile y Buenos Aires.
- En Europa: las sucursales de Milan, Londres, Ginebra, Madrid, Frankfurt, Luxemburgo, Barcelona¹⁵¹, y participaciones en entidades de Lisboa y Milán.
- En Asia: la sucursal de Hong-Kong, las oficinas de Bangkok, Yakarta, Beijing y Tokio, y una filial también en Bangkok.
- En Mayo de 1986, en unión con el *Banco Espirito Santo e Comercial de Lisboa*, la CNCA estableció el *Banco Internacional de Crédito*.
- También participa en el *Banco Inter-Atlántico (Brasil)*, en el *Banco de Desarrollo (Chile)* y en el *Fransabank (Líbano)*.

¹⁴⁹ P. DUCASSE: "Crédit Agricole...", "op. cit.", pp. 27-29.

¹⁵⁰ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *The World of...*, "op. cit."

¹⁵¹ En 1993 se transforma en oficina de representación.

La *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* participa en el *Grupo Bancario UNICO*, junto con otros bancos cooperativos europeos.

La estrategia desarrollada por la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*¹⁵² se ha reorientado en los últimos años de la pasada década y en los primeros años 90. Así, concretamente, su diseño responde a cinco aspectos principales (que se superponen a líneas de actuación diversas en función de los países considerados):

- El área geográfica de expansión.
- El sector de actividad.
- La forma que adopta la presencia internacional.
- Las ventajas competitivas que se incorporan.
- El volumen de inversión y recursos destinados a la actividad internacional.

En la expansión geográfica destaca la progresiva concentración de la actividad en Europa, perdiendo prioridad la anterior expansión en otros continentes¹⁵³ según la estrategia adoptada hasta los primeros años 80; sin embargo, no renuncia a la presencia en enclaves no europeos de primer orden como Chicago, Nueva York, Hong-Kong o Singapur, entre otros.

En cuanto a los sectores de actividad, se orienta básicamente a la pequeña y mediana empresa (no necesariamente con forma cooperativa) y a los particulares, con una progresiva especialización en la banca al por menor. La estrategia internacional del periodo anterior atendía especialmente a las grandes corporaciones (entre ellas multinacionales de origen galo) y a empresas agroalimentarias de gran dimensión.

Por lo que respecta a la evolución de las formas de implantación, frente a la política desarrollada hasta mediados de los años 80 de contar con una representación

¹⁵² Aunque la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* centraliza la mayor parte de las actividades internacionales, un considerable número de cajas regionales tienen Departamentos propios para esta actividad.

¹⁵³ Las áreas de expansión internacional prioritarias, hasta la formulación de la nueva estrategia, fueron el Sur de Europa, Norteamérica y el Sudeste asiático.

directa en el extranjero, se ha optado por las alianzas bancarias y por la adquisición de participaciones en bancos extranjeros. El objetivo es consolidar su presencia en mercados extranjeros a través de entidades residentes.

A este respecto, cabe señalar que los criterios por los que se pretende guiar la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* para la adquisición de redes bancarias en el extranjero no estaban aún completamente definidos en 1993; sin embargo, considera un requisito de partida la participación en entidades con la suficiente dimensión como para garantizar la presencia en la totalidad de los respectivos territorios nacionales.

Destacan los acuerdos realizados con bancos no cooperativos, como el británico *Lloyds Bank*, el italiano *Banco Ambrosiano-Veneto (Ambroveneto)* y el portugués *Espírito Santo e Comercial de Lisboa*. Otras operaciones de esta índole han sido las adquisiciones del 20 por ciento de la entidad italiana *COFIR*, en junio de 1988, y del 15 por ciento del Banco *Eteba* de Grecia, en 1990.

Las ventajas competitivas que el sistema *Crédit Agricole Mutuel* pretende desarrollar con esta estrategia internacional se apoyan en las mantenidas en el mercado doméstico en cuanto a la especialización en la clientela y en la banca al por menor; al contrario de como ocurría hasta los años 80, cuando se atribuían al extraordinario volumen de recursos que canalizaba y a sus favorables ratios financieros, situación que hubo de adaptarse tras la privatización de la central *CNCA* en 1988 y la consiguiente pérdida de los anteriores "privilegios" estatales.

El interés que para este sistema de banca cooperativa tiene la actividad internacional se constata en el hecho de que el presupuesto dedicado a este fin en los años 80 comprometía alrededor de 100 millones de francos, mientras que en los años 90 se eleva a 10.000 millones de francos.

En los países nórdicos y centroeuropeos la estrategia internacional del *Crédit Agricole Mutuel* se decanta por una colaboración con otros bancos, preferentemente de naturaleza cooperativa. Ello se debe a que el alto grado de desarrollo de la banca en estos países no permite rentabilizar la consecución de una red propia o las participaciones mayoritarias en entidades residentes.

En cuanto a los países del Este europeo, la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* no ha formulado hasta la fecha (1994) ninguna estrategia específica. Sí se contempla, y de hecho participa tanto directamente como a través de organizaciones representativas, en la cooperación con diversas entidades financieras de estos países y, especialmente, con las que adoptan formas de banca cooperativa.

El *Crédit Agricole Mutuel* participa activamente en diversos programas de asistencia y asesoramiento a entidades de esos países; por ejemplo, ha colaborado en el diseño de la estrategia del *Ukrania Bank* en Ucrania (a raíz de lo cual ha propuesto colaboraciones en otras latitudes como en Vietnam).¹⁵⁴

Con todo, considera que la aún precaria e incierta situación sociopolítica y económica en el Este europeo no aconseja desarrollar políticas que habrían de asumir un considerable riesgo.

La estrategia de la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* para los países del Sur de Europa se orienta hacia la adquisición de participaciones, en principio minoritarias, en bancos nacionales.

La entrada en el capital social de entidades financieras de estos países no distingue ni prefiere "a priori" su condición cooperativa, pero se inclina hacia la banca comercial.

¹⁵⁴ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: Annual Report 1992..., "op. cit.", p. 24.

Otra táctica de penetración en estos países se ha desarrollado mediante la constitución de sociedades filiales especializadas, preferentemente en el sector de la pequeña y mediana empresa.

En los últimos años ha prestado una especial atención a este área europea, dadas sus potenciales posibilidades de expansión y de negocio, aunque esta expansión no atiende al sistema cooperativo.

En España, la actividad del *Crédit Agricole Mutuel* comienza en 1987, adoptando una estructura desdoblada entre la sucursal propiamente dicha (que pertenece completamente a la central *Caisse Nationale de Crédit Agricole*) y un grupo parabancario compuesto por dos ramas: la sociedad FICADIS (que integra a las sociedades COFIGASA y FINANCO); y CONTACT (que integra a POLIRUB y SOLRED).

La sucursal desempeña funciones típicamente bancarias, apoyando también las operaciones de los exportadores de las cajas locales y regionales francesas.

El grupo parabancario orienta su actividad principalmente a la adquisición de participaciones en compañías financieras especializadas y en el sector del crédito hipotecario. Se encarga también de los acuerdos de colaboración con otras entidades, del desarrollo conjunto de productos financieros y de la transferencia de tecnología informática¹⁵⁵.

La sociedad CONTACT actúa como centro informático y asume la gestión y control de las tarjetas de crédito.

En el marco de esta actividad en España, la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* participó en las sociedades *Ibercorp Leasing* e *Ibercorp Financement*, en septiembre de

¹⁵⁵ En este campo destaca el mercado de las tarjetas de crédito y de servicios, como por ejemplo, la tarjeta "Iberia Plus".

1990, desembolsando 19,4 millones de ECUs en cada una de ellas.¹⁵⁶

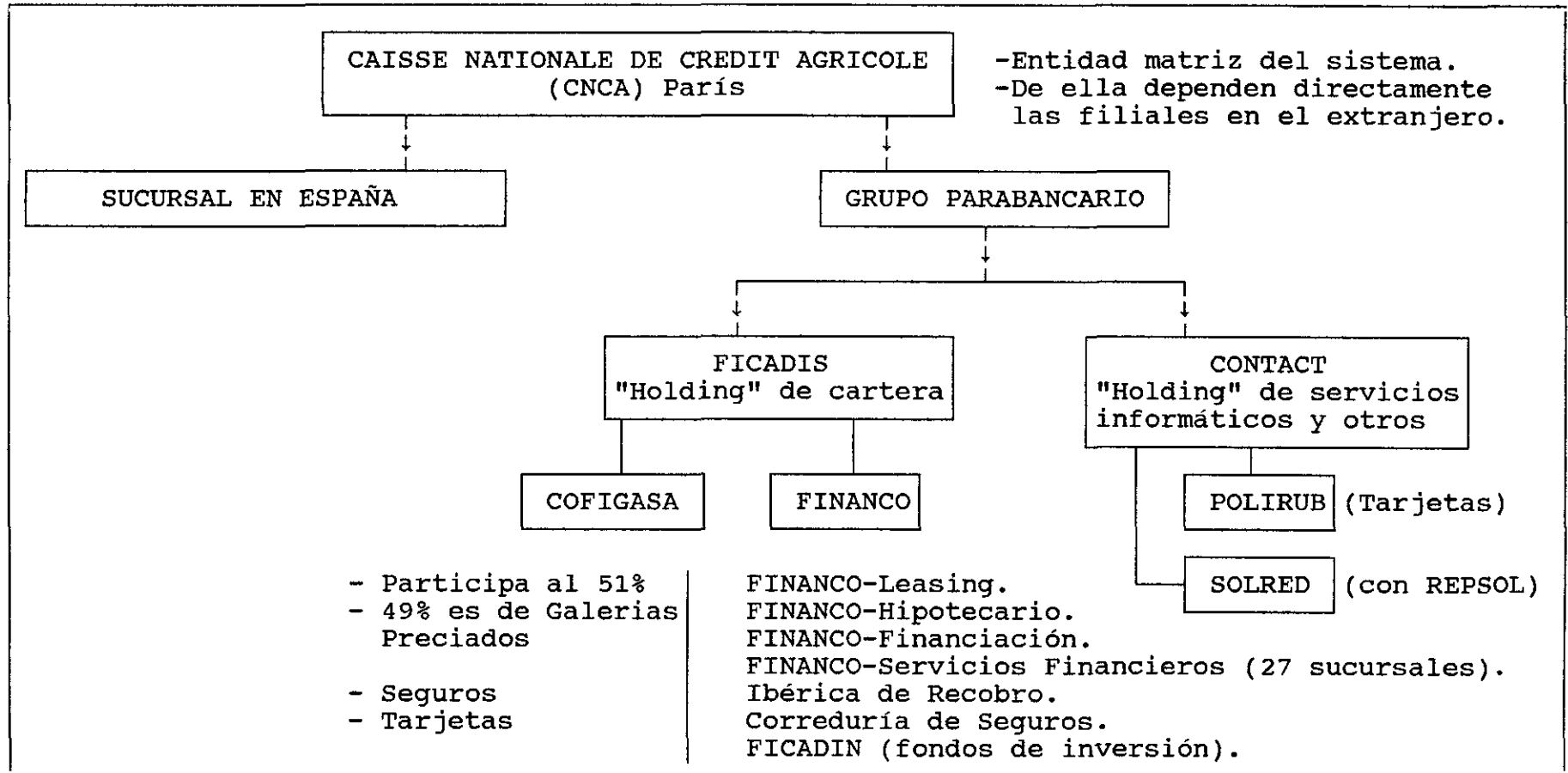
Puede afirmarse que la estrategia del *Crédit Agricole Mutuel* en España pretende su consolidación como entidad de tamaño medio que ofrece productos de alta calidad financiera y que aplica los conocimientos utilizados tanto en Francia como en otros países. Para ello cuenta con oficinas en las principales ciudades españolas (las áreas de interés preferente son Barcelona y Madrid) y con las más arriba referidas sociedades filiales.¹⁵⁷

¹⁵⁶ J. BENGOCHEA; M. ARRIAGA; J. PIZARRO: *La Banca y el Cambio...*, "op. cit.", p. 102.

¹⁵⁷ CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *Annual Report 1992...*, "op. cit.", pp. 59-63.

CUADRO 3.12

LA ACTIVIDAD DEL SISTEMA CREDIT AGRICOLE MUTUEL EN ESPAÑA (AÑO 1992)



3.1.7.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Las sociedades filiales especializadas vinculadas a la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*, y por extensión a todo el sistema *Crédit Agricole Mutuel*, tienen como función servir a necesidades específicas de su demanda.

La finalidad de esta política es, por una parte, el establecimiento de una vía de acceso hacia nuevos ámbitos de competencia y nuevos mercados, y, por otra parte, la creación de entidades especializadas en determinados servicios que garanticen su adecuada calidad.

En la actualidad el número de entidades vinculadas es, aproximadamente, 60, entre las que destacan las siguientes:

- La *Société pour le Financement et le Développement de l'Economie Agricole (SOFIDECA)*, creada en 1961.
- La *Union Financière de crédit-bail immobilier pour le commerce et l'industrie (UNICOMI)* y la *Union financière de location de matériel (UNIMAT)*, ambas creadas en 1969 y especializadas en el arrendamiento financiero.
- La *Société de gestion et d'équipement pour le développement de l'économie agricole et rurale (SOG EQUIP)*, creada en 1971.
- La *Union de crédit pour le développement régional (UNICREDIT)* fundada en 1972 como banco especializado en la financiación de grandes empresas, en colaboración con los bancos cooperativos regionales.
- La *Société de conseil, de gestion et de participation pour le développement de l'agriculture (SOFIPAR)*, constituida en 1974.
- La *Union d'études et d'Investissements (UI)* constituida en 1967 como banco de inversión, con actividad principal en el sector agroalimentario y de comunicaciones.
- Otras entidades filiales son las denominadas por sus nombres comerciales: *UCABAIL* para el arrendamiento financiero; *CEDICAM* para sistemas de pago; *SEGESPAR* para negociación de títulos-valores; *UNICREDIT* para actividades de banca corporativa; *PREDICA* de seguros de vida (la cuarta compañía de seguros de Francia, creada en 1990); y *PACIFICA* de seguros generales.¹⁵⁸

¹⁵⁸ "Ibíd.", p. 7.

Por otra parte, en marzo de 1994, se constituyó una sociedad entre la *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA) y el Grupo bancario inversor *Lazard-Freres* (integrado por tres sociedades de Londres, París y Nueva York) especializada en la negociación de contratos derivados¹⁵⁹. Su sede está en Londres y la CNCA participa en un 75 por ciento del capital social.

¹⁵⁹ Los contratos derivados son, generalmente, contratos privados entre dos partes, que pueden extenderse hasta un periodo de 10 años. Su valor se basa en los cambios en niveles de existencias, tipos de interés, valor de divisas, etcétera.

3.1.8 El sistema *Crédit Mutuel (CM)* y el subsistema asociado *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)* en Francia.¹⁶⁰

3.1.8.1 La organización del sistema.

El sistema *Crédit Mutuel (CM)* se organiza según principios federalistas y se inspira en la tradición raiffeseniana.

Su organización se desarrolla en tres ámbitos: el ámbito local, con cerca de 2.000 sociedades cooperativas de crédito denominadas "caisses locales de crédit mutuel" (que aquí se traducen abreviadamente como cajas locales); el ámbito regional, con 21 "caisses fédérales de crédit mutuel" (que aquí se traducen abreviadamente como cajas federales) y 20 federaciones regionales; y el ámbito nacional, compuesto por la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel (CCCM)* y la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)*.

Asimismo, el *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)* es un subsistema independiente aunque vinculado al sistema *Crédit Mutuel (CM)* mediante un convenio asociativo.

¹⁶⁰ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CREDIT MUTUEL: *Histoire du Crédit Mutuel dans les départements de la Mayenne, la Sarthe, l'Orne, la Manche et une partie du Maine-et-Loire*, Fédération Crédit Mutuel, 1976.
- CREDIT MUTUEL: *Le Système Bancaire Français*, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1991.
- CREDIT MUTUEL: *Les Cahiers du Crédit Mutuel*, COPRUR, N. 86, septembre-octobre-novembre 1992.
- CREDIT MUTUEL: *Organisation du Crédit Mutuel*, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, janvier 1990.
- CREDIT MUTUEL: *Organismes du Crédit Mutuel et Principales Filiales*, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, juillet 1992.
- CREDIT MUTUEL: *Rapport Annuel 1991, 1992*, Caisse Centrale du Crédit Mutuel, Paris, juillet 1992.
- CREDIT MUTUEL: *Revue de Press "Crédit Mutuel"*, Crédit Mutuel d'Alsace de Strasbourg, Ns. 937-941, mars 1993.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Système Bancaire Français*, Groupement National de la Coopération, Paris, 1990.
- ROUME, J.M.: "El Sector Cooperativo bancario en Francia", *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp 21-34.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo en Europa", *Crédito Cooperativo*, N. 46, septiembre-octubre 1990, pp. 59-68.

3.1.8.1.1 El ámbito local.

Las cajas locales o "caisses locales" operan en una circunscripción geográfica determinada. En 1993, son aproximadamente 2.000, cifra que está descendiendo progresivamente como consecuencia de procesos de fusión.

El número de oficinas se aproxima a las 4.000, incluyendo el centenar que pertenecen al referido subsistema asociado *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*.

Las principales misiones de las cajas locales son las siguientes:

- Captar el ahorro de sus socios.
- Ofrecer a los socios las mejores condiciones financieras posibles.
- Obtener los excedentes necesarios para su desarrollo.

En concordancia con la organización de este sistema de banca cooperativa, las entidades locales adaptan su comportamiento a las directrices emanadas de la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)* y de la correspondiente federación regional a la que se afilian.

A este respecto, las cajas locales se integran, por una parte, en federaciones regionales que representan la vertiente profesional y administrativa de este sistema; y, por otra parte, constituyen entre ellas mismas "caisses fédérales" o cajas federales que asumen funciones operativas.

Los órganos sociales de las cajas locales son la Asamblea General, el Consejo Rector y el Consejo de Vigilancia. El Consejo Rector se compone de 3 a 12 miembros, y el Consejo de Vigilancia de 3 a 7 miembros. El Director de la entidad tiene condición de asalariado y no puede ser miembro del Consejo Rector ni del Consejo de Vigilancia.

3.1.8.1.2 El ámbito regional.

Las "caisses fédérales" o cajas federales son sociedades cooperativas de crédito cuyos socios son las cajas locales. Se rigen por la Ley de 24 de julio de 1867, sobre sociedades de capital variable y por la Ley 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, de Cooperación, al situarlas bajo el régimen de esta última norma la Ordenanza 58-966, de 16 de octubre de 1958. Su estatuto bancario se establece en la Ley bancaria de 24 de enero de 1984.

Las cajas federales representan la estructura financiera de cada grupo regional y desempeñan un papel de bancos cooperativos centrales al servicio de las cajas locales asociadas, a las que prestan apoyo técnico.

En este sistema de banca cooperativa, junto a las 21 cajas federales hay 20 federaciones que representan su estructura laboral y administrativa¹⁶¹. Así, los 21 grupos regionales se corresponden con 20 grupos con competencias territoriales (y el referido subsistema asociado *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*, de ámbito nacional, se especializa en la agricultura). Desde esta estructura se abarca la totalidad del territorio continental francés y parte del de ultramar (Antillas y Guayana), cuya federación es la de más reciente constitución (en 1988).

Las federaciones regionales y las cajas federales son administradas por los Consejos Rectores elegidos por las cajas locales, que se componen de 3 a 12 miembros designados para un periodo de 3 años.

Las entidades de este sistema de banca cooperativa más destacadas por razón de su dimensión financiera y societaria en este ámbito regional son la *Banque Fédérative du Crédit Mutuel*, la *Banque du Crédit Mutuel de Lorraine* y la *Banque du Crédit Mutuel de Bretagne*.

¹⁶¹ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo...", "op. cit.", p. 65.

Por lo que respecta al subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*, su origen se encuentra en el rechazo de algunas cajas locales reguladas por el Libro V del Código Rural a ser tuteladas, a partir de 1920, por la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)*; por lo que darían en autodenominarse "caisses" del *Crédit Agricole "libre"*. Como consecuencia de esa escisión, estas entidades no pueden canalizar las bonificaciones que el Estado ha prestado desde entonces a la agricultura francesa.¹⁶²

Según el Decreto de 25 de septiembre de 1991, la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)* se erige como el órgano central de las entidades del sistema asociado *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*, y la *Fédération du Crédit Mutuel Agricole et Rural (FCMAR)* se asimila a la federación número 21 del sistema *Crédit Mutuel*.

La actividad de este subsistema se desarrolla en el medio rural, especialmente en el Norte y en el Sudeste de Francia.

3.1.8.1.3 El ámbito nacional.

El ámbito nacional de este sistema de banca cooperativa se compone, en su vertiente operativa, de la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel (CCCM)*; y, en su vertiente institucional, de la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel (CNCM)*, creada en 1901 como institución representativa y coordinadora de la actuación de las entidades asociadas, incluida la propia central. Esta Confederación asocia a las federaciones regionales, a la federación representativa del subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)* y a la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel*.¹⁶³

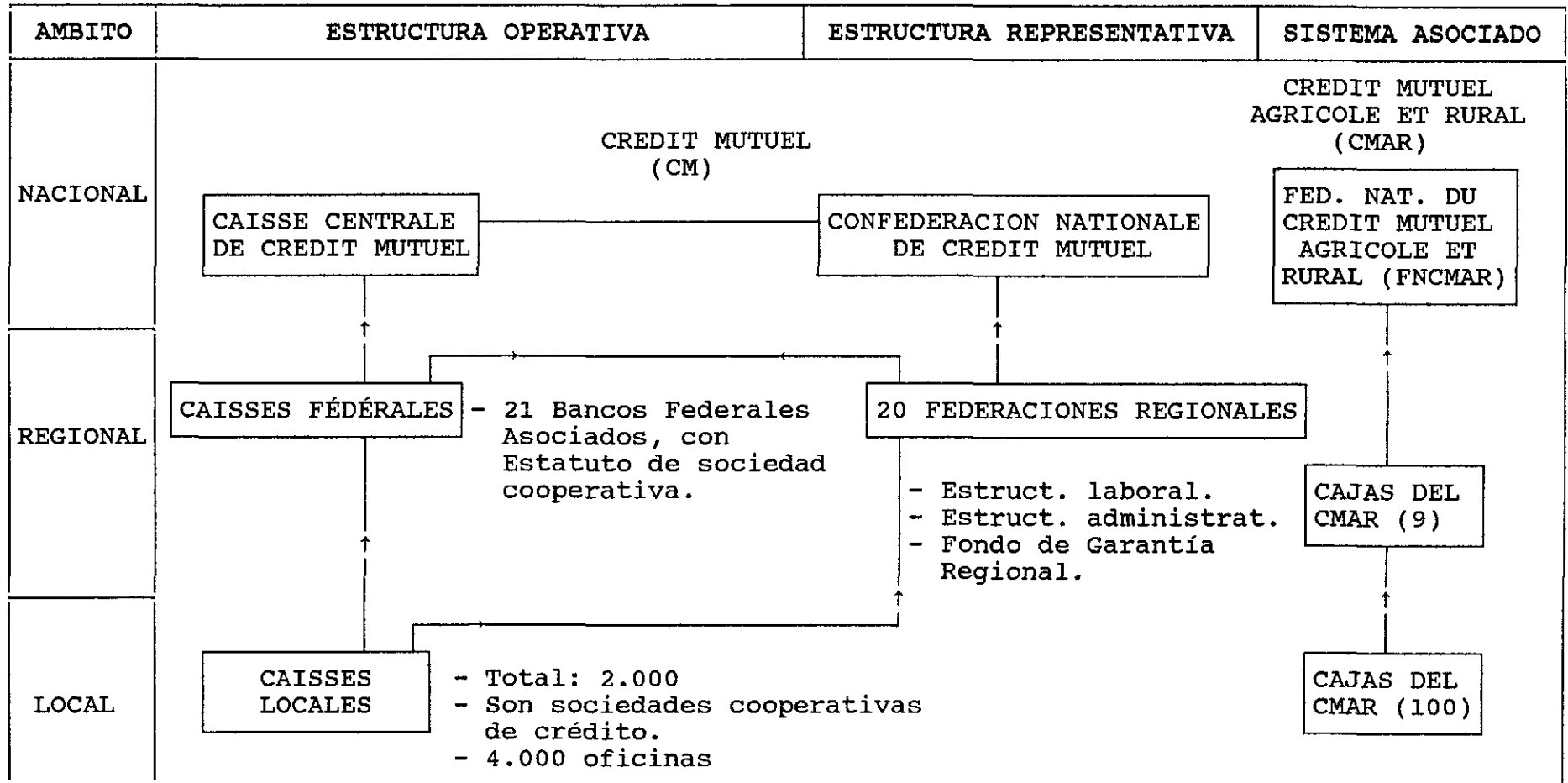
¹⁶² J.M. ROUME: "El Sector Cooperativo bancario...", "op. cit.", pp 21-34.

¹⁶³ CREDIT MUTUEL: *Rapport Annuel 1991...*, "op. cit.", p. 9.

La *Caisse Centrale du Crédit Mutuel*, es el centro financiero de ámbito nacional de las cajas federales y, a su vez, de las cajas locales. Su forma jurídica es la "sociedad anónima cooperativa de capital variable", asimilable a la sociedad anónima pero con acceso restringido a su capital, que es detentado por el conjunto de las cajas federales.

CUADRO 3.13

EL SISTEMA CREDIT MUTUEL



3.1.8.2 La evolución del sistema.

El *Crédit Mutuel* es el sistema de banca mutualista más antiguo de Francia. Su primer reconocimiento legal está contenido en el Título III de la Ley de 24 de julio de 1867, sobre las disposiciones particulares para las sociedades colectivas con capital variable.

En la primera fase de desarrollo del *Crédit Mutuel* destaca el papel promotor desempeñado por Louis DURAND en la creación de la *Union des Caisses Rurales et Ouvrières de France* (UCROF).

Un nuevo reconocimiento legal de esta forma de organización del crédito cooperativo francés se produce con la Ley 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, sobre el estatuto de la cooperación; y, posteriormente, con el art. 5 de la Ordenanza 58-966, de 16 de octubre de 1958, sobre sociedades cooperativas crédito.

En 1962, la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel* propuso la aceptación del principio de responsabilidad limitada para las entidades de este sistema de banca cooperativa. Las cajas locales pudieron elegir entre dos formas de responsabilidad: limitada o ilimitada. Como consecuencia de ello, las cajas locales abandonaron el estatuto de sociedad colectiva de capital variable, mientras que las cajas federales lo conservaron. Con la Ley de Sociedades de 24 de julio de 1966 se modificó el estatuto de las sociedades colectivas por el estatuto de sociedades comerciales.

Entre 1972 y 1973 se produjeron diversos procesos de concentración para la creación de entidades de mayor dimensión¹⁶⁴. Fue entonces cuando se percibió la dificultad de llevar a cabo estas fusiones por razón de la forma jurídica, a resultas de lo cual la mayor parte de las

¹⁶⁴ FEDERATION DU CREDIT MUTUEL: Histoire du Crédit Mutuel dans les départements..., "op. cit."

entidades regionales optaron por transformarse en sociedades cooperativas, al tiempo que la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* (CCCM) adoptaba forma de sociedad anónima.

La Ley bancaria de 1984 regula las funciones del instituto central del *Crédit Mutuel*.

En 1988, la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel* asume el papel de organismo central del subsistema representado por la *Fédération des Caisses de Crédit Mutuel Agricole et Rural* (FCMAR).

3.1.8.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

La completa equiparación de la actividad bancaria del sistema *Crédit Mutuel* con la del resto de los intermediarios financieros franceses se produjo con la citada Ley 84-46, de 24 de enero de 1984, mediante su sometimiento al control de la *Comisión Bancaria Nacional*.

En la actualidad, las entidades que componen el sistema *Crédit Mutuel* son entidades de crédito clasificadas dentro de la categoría de los bancos cooperativos. Con esta precisión se consigue diferenciar a las entidades del sistema *Crédit Mutuel* "con vocación general" de las que componen el subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural* (CMAR) "con vocación agrícola", cuyo estatuto se establece en el Libro V del Código Rural, y con las cuales mantienen un convenio asociativo.

El *Crédit Mutuel* es un sistema descentralizado de banca cooperativa, en el que la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* (CCCM) desempeña tres funciones principales:

- Garantiza la liquidez de las cajas federales para asegurar la estabilidad financiera del sistema. Para ello dispone de un 2 por ciento de los fondos de cada grupo regional, que se destinan a un fondo de garantía.
- Concibe y genera los principales servicios financieros.

- Interviene en los mercados interbancarios para administrar los capitales transferidos por las cajas federales, y se encarga de las operaciones de emisión de títulos.

Sintéticamente, las funciones desempeñadas por cada ámbito operativo de este sistema de banca cooperativa quedan reflejadas en el siguiente cuadro:

CUADRO 3.14				
FUNCIONES ASUMIDAS POR LOS DIVERSOS AMBITOS DEL SISTEMA CREDIT MUTUEL*				
FUNCIONES	AMBITOS	LOCAL	REGIONAL	NACIONAL
Captación de depósitos		XXX	-	-
Préstamos a los socios		XXX	-	-
Préstamos a organiz. locales		-	XXX	X
Formación del personal		X	XXX	XX
Representación del sistema		-	-	XXX
Control de la actividad		X	XX	XXX
Desarrollo del sistema		X	XXX	XXX
Fuente: GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Systeme Bancaire Français , Paris, 1990, p. 39 * Un mayor número de X significa mayor intensidad de las funciones desarrolladas.				

La condición mutualista de este sistema de banca cooperativa implica que capta y presta recursos financieros a sus socios, ofreciéndoles las mejores condiciones posibles. Esa condición se deriva también de la disponibilidad de un sistema de garantía de depósitos que cubre los riesgos propios de la profesión bancaria, además de asegurar la solvencia frente a los socios y a terceros. Este sistema de garantía se fundamenta en tres pilares:

- En cada grupo regional se dota anualmente un determinado volumen de fondos excedentarios para poder acudir, en su caso, en ayuda de las cajas locales deficitarias.
- Otro fondo es el constituido por cada grupo regional en proporción a sus obligaciones financieras.
- Además, todas las entidades del *Crédit Mutuel* deben mantener a disposición de la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* un 2 por ciento del total de sus depósitos.

En suma, el funcionamiento del sistema *Crédit Mutuel* debe contemplarse desde la óptica de su gran descentralización, que otorga plena autonomía a cada una de las cajas federales, las cuales, independientemente de la intercooperación que desarrollan entre sí, conciben y aplican sus propias estrategias, incluyendo la expansión internacional.

En este contexto, la tradicional cooperación entre las cajas federales se ha ampliado en los años 90 con el propósito de armonizar determinadas actividades y de implantar sistemas comunes de información y de comercialización, buscando también la consecución de economías de escala en determinados servicios. De aquí que el denominado "interfederalismo" pretenda reducir a 15 las 21 entidades actuales en los próximos años.

Con este objetivo se van a producir agrupamientos entre entidades regionales vecinas, como por ejemplo el ocurrido el 22 de mayo de 1992, entre las cajas federales de la Alsacia, Lorena, el Franco Condado y la Borgoña, dando lugar al *Crédit Mutuel Centre Est Europe*, que se configura como el primer grupo bancario del Este de Francia, con más de 2,5 millones de clientes.

Procesos similares se desarrollan entre el *Crédit Mutuel Sud-Est* y el *Crédit Mutuel Dauphiné-Vivaraïs*; entre los del *Loire-Atlantique* y del *Centre-Ouest*, para la creación de una dirección de desarrollo de productos única y de un centro común de servicios informáticos; entre el *Crédit Mutuel de Bretagne* y el de *Auvergne-Bourbonnais*; entre el *Crédit Mutuel de Ile de France* y el de *Caen*; así como entre el *Crédit Mutuel du Nord* y el de *Ardenas*.

Por otra parte, la participación de las entidades del sistema *Crédit Mutuel* en su entidad central, la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* se concreta también en la composición de sus órganos sociales:

- En la Asamblea General de la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* cada socio -las cajas federales- tiene

inicialmente 100 votos, además, un número de votos igual al doble del total de éstos (200) se reparte a prorrata de su participación en el capital social de la central.

- El Consejo de Administración de la central se compone de 3 a 12 miembros, elegidos por la Asamblea General para un periodo de 6 años.

En la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel* está representado, asimismo, el Gobierno de la nación, a través de un Comisario designado por el *Ministerio de Economía y Finanzas*.

Por otra parte, la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel* se constituye como una asociación y se configura como la institución representativa de las cajas locales y federales. Sus principales funciones son las siguientes:

- Representar la estructura profesional y administrativa de las federaciones regionales frente a los poderes públicos.
- Coordinar el funcionamiento del sistema y asegurar su unidad.
- Ejercer un control técnico, administrativo y financiero sobre las entidades locales, las federales y la central.
- Favorecer la creación o la fusión de las entidades del sistema, velando por el cumplimiento de las disposiciones reglamentarias y estatutarias.

La Asamblea General de esta confederación articula un método según el cual cada federación regional dispone de 100 votos más un número suplementario de votos igual al número de cajas locales que respectivamente representa, ponderados con base en su importancia relativa y en el volumen de depósitos.

Las federaciones regionales velan por la defensa de los intereses comunes de las cajas locales que asocian, las representan colectivamente ante la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel*, aseguran el correcto funcionamiento y desarrollo de las cajas locales de su demarcación territorial, certifican su gestión y aprueban sus cuentas anuales.

Las cajas federales están técnicamente controladas por las respectivas federaciones regionales así como por la *Confédération Nationale du Crédit Mutuel*.

3.1.8.4 La actividad del sistema.

3.1.8.4.1 La actividad nacional.

El *Crédit Mutuel* es el quinto mayor instituto crediticio de Francia por el volumen de depósitos, y posee la tercera mayor red bancaria del país, con la que atiende a cerca de 8 millones de usuarios (socios y/o clientes). Además, ostenta la segunda posición como intermediario financiero para la agricultura francesa y es el primero en lo que respecta a las asociaciones (aproximadamente unas 100.000 asociaciones, una de cada tres asociaciones francesas, son clientes¹⁶⁵), incluyendo en este término a mutuas, sindicatos, comités de empresa, etcétera.

La actividad de este sistema de banca cooperativa se extiende a 4,9 millones de socios y a 2,7 millones de clientes no socios¹⁶⁶, que son atendidos por más de 22.000 empleados y 30.000 miembros administradores honoríficos.

A este respecto, en este sistema de banca cooperativa hay tres tipos de miembros: los socios, los administradores y el personal empleado. Cualquier socio puede convertirse en administrador, quien no recibe remuneración alguna.

En su actividad destaca una doble vocación: banco del particular y de la familia; y banco de la vida local y regional.

Destaca también su potestad para canalizar parte de los préstamos bonificados del Estado hacia el sector de la empresa artesanal; así como su participación, según el acuerdo firmado en diciembre de 1991 con la Comunidad

¹⁶⁵ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo...", "op. cit.", pp. 59-68.

¹⁶⁶ CREDIT MUTUEL: Organisation du..., "op. cit."

Europea del Carbón y del Acero (CECA) para la distribución de los fondos de la Unión Europea destinados a la reconversión industrial.

Su atención a la agricultura ha aumentado notablemente desde 1989, cuando este mercado fue liberado del monopolio sobre préstamos bonificados que ostentaba el sistema de banca cooperativa *Crédit Agricole Mutuel*. Para esta actividad está especialmente orientado el subsistema *Crédit Mutuel Agricole et Rural (CMAR)*.

Presta todo tipo de servicios para atender las necesidades financieras de sus socios y clientes, como son los de cajero automático, eurocheque, compañías de seguros o agencias de viajes¹⁶⁷. A este respecto, el *Crédit Mutuel* fue el grupo bancario innovador en Francia sobre la banca de seguros cuando constituyó, en 1970, la primera filial de este tipo. También está reconocido como uno de los líderes nacionales en banca telefónica.

Entre los diversos productos bancarios para el ahorro e inversión se encuentran las libretas de ahorro, los sistemas de ahorro-vivienda, los productos ofrecidos a través de las sociedades de inversión de capital variable, los fondos de inversión, los préstamos colectivos personales, etcétera. También concede préstamos a asociaciones y, cada vez más, al autoempleo individual y colectivo (trabajadores autónomos, sociedades cooperativas de trabajadores, etcétera) tanto en Francia como en el extranjero.

Pueden señalarse, además, la gestión de carteras, el asesoramiento en inversiones para sus socios, la participación en entidades sin ánimo de lucro y el fomento de asociaciones en el medio rural, a las que facilita financiación y ayuda técnica.

Un aspecto destacable de la actividad del *Crédit Mutuel*, por lo excepcional, es que las cajas locales de las regiones de Alsacia y Lorena se rigen por la Ley de

¹⁶⁷ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo...", "op. cit.", pp. 59-68.

Cooperación de 1947 y por la Ley de origen germano sobre asociaciones cooperativas de 1889, todavía en vigor y adaptada por la Ordenanza de 1958. Asimismo, llama la atención la diversa consideración estatutaria del *Crédit Mutuel* de estas regiones nórdorrientales, donde goza de determinadas ventajas comparativas al estar autorizado a emitir un tipo de libreta de ahorro sin imposición fiscal con funcionamiento similar a las emitidas por las cajas de ahorro, actividad que no está autorizada en el resto de las entidades del sistema *Crédit Mutuel*. Esta situación ha originado cierto conflicto.

A este respecto, la *Banque Fédérative de Crédit Mutuel* (radicada en Alsacia y Lorena) cuenta con un instrumento especial para la captación de ahorro, denominado "Libreta Azul" que no pueden utilizar los restantes bancos cooperativos. Según un acuerdo entre el *Ministerio de Economía* y el *Crédit Mutuel*, los fondos obtenidos con este instrumento deben incorporarse progresivamente a la financiación del desarrollo social local.¹⁶⁸

3.1.8.4.2 La actividad internacional.

La actividad internacional del sistema *Crédit Mutuel* se apoya en sus oficinas de representación de Frankfurt am Main, Namur (Bélgica), Madrid y Milán; así como en sus sociedades filiales, en las alianzas con otras entidades y en sus relaciones de corresponsalia con otros bancos extranjeros.

Esta actividad incluye un amplio rango de servicios entre los que se incluyen las operaciones de exportación, financiación del comercio internacional y servicios de asesoramiento para el desarrollo de inversiones en el extranjero.

Los tres ejes fundamentales sobre los que discurre esta actividad son:

¹⁶⁸ CREDIT MUTUEL: *Rapport Annuel* 1991..., "op. cit."

- Acompañar a su clientela en el extranjero, principalmente mediante sus oficinas de representación, y con el apoyo en acuerdos y alianzas, como la realizada con la *Confédération des Caisses Desjardins au Québec* de Canadá y con los bancos cooperativos regionales y locales alemanes de las zonas fronterizas comunes.
- Completar la gama de productos y servicios ofrecidos, donde juegan un importante papel el *Mutuel Bank Luxembourg* y el *Alcor Trust*, así como diversos acuerdos con bancos alemanes y británicos.
- Exportar sus conocimientos, especialmente a otros bancos cooperativos (actividad que destaca especialmente en Polonia). En este contexto, constituyó en 1979 el denominado *Centre International du Crédit Mutuel*, cuyo objeto es la asistencia a las formas de banca cooperativa, especialmente en el área francófona africana.

3.1.8.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

En el contexto del apoyo a las asociaciones, el sistema *Crédit Mutuel* ha constituido la *Société d'Etudes et de réalisations pour les Equipement Collectifs (SODEREC)*; y se ha asociado con la *Société d'Etudes et de Recherches Economiques et Financieères*.¹⁶⁹

En el sector de banca de seguros, donde el *Crédit Mutuel* es pionero en Francia, destaca la filial *Assurances du Crédit Mutuel (ACM)*.

A través de su participación en la sociedad alemana *Fiudicia-Cash*, se especializa en medios electrónicos de pago de los bancos cooperativos del área del Rhin.

Las sociedades filiales se crean también desde las federaciones regionales, sin que en estos casos pueda hablarse estrictamente de filiales del sistema *Crédit Mutuel*.

El número de sociedades filiales constituidas, por sectores de actividad, es elevado¹⁷⁰, concretamente hay: 10 en banca y crédito; 6 en crédito-ahorro; 6 en capital-riesgo; 14 en actividades de mercado diversas; 11 en

¹⁶⁹ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo...", "op. cit.", pp. 59-68.

seguros; 9 en el sector inmobiliario; 13 en actividades informáticas y servicios de compensación monetaria; 9 en viajes y turismo; y 5 en comunicaciones. Es decir, un total de 83 filiales.

Otras filiales y sociedades instrumentales constituidas entre las federaciones de este sistema de banca cooperativa son las siguientes:

- El *Groupement Technique des Organismes du Crédit Mutuel (GTOCM)*, que presta servicios informáticos comunes a 12 de las 21 federaciones. La sociedad *GIE-Ouest-Synergie* desarrolla una actividad similar, aunque sólo esta constituida por dos federaciones del sistema.
- El *Crédit Mutuel Finance*.
- El *Crédit Mutuel Voyages* y otras sociedades de este tipo, especializadas en servicios de viaje y turismo.

¹⁷⁰ CREDIT MUTUEL: Organismes du Crédit Mutuel..., "op. cit."

3.1.9 El sistema Föreningsbanken (FB) en Suecia.¹⁷¹

3.1.9.1 La organización del sistema.

El único sistema organizado de banca cooperativa en Suecia es el denominado *Föreningsbanken (FB)*.

Este sistema está desarrollando durante los años 90 uno de los procesos de transformación y reorganización más intensos del conjunto de la banca cooperativa europea. Por este motivo, la organización establecida -hasta 1990- de tres ámbitos ha sufrido algunas alteraciones en los últimos años.

3.1.9.1.1 El ámbito local.

En el ámbito local, el número de bancos cooperativos o "föreningsbanken"¹⁷² a finales de 1992 es 328; que son entidades legalmente independientes, aunque carecen de licencia bancaria propia.

Su número ha sufrido variaciones en años recientes. En diciembre de 1992 eran 328, a finales de 1991 eran 332, y sólo un año antes, en 1990, eran 373 (en 1991 se crearon 3 nuevas entidades locales mientras que 12 fueron adquiridas por otros bancos cooperativos locales, y, en la jurisdicción

¹⁷¹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANGEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P.: *Cooperative Banking in the Coming Decade*, Ten years Unico Banking Group, Amsterdam, 1987.
- FÖRENINGSBANKEN: *Annual Report 1991, 1992*, Sveriges Föreningsbanken, Stockholm, 1992, 1993.
- FÖRENINGSBANKEN: *Interim Report January-April 1992*, Sveriges Föreningsbanken, Stockholm, March 1992.
- FÖRENINGSBANKEN: *The Transformation of the Föreningsbanken in Sweden from Cooperative Banks in to a listed Joint-Stock Company (Interim Report)*, Föreningsbanken, Stockholm, July 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991-1993.

¹⁷² El término "förening" se traduce literalmente como "asociación"; en el idioma sueco hay también el término "Kooperative" traducible literalmente como "cooperativa". Por tanto, "föreningsbank" puede traducirse como "banco asociativo".

del banco cooperativo regional *Mälarprovinserna Föreningsbank*, se redujeron en 32).¹⁷³

En 1992, la red comercial se componía de 614 oficinas (en 1991 eran 630 oficinas, repartidas entre 617 localidades suecas). Esta red es la segunda en importancia del país y tiene gran implantación tradicional en el medio rural.

Del total de 5.109 empleados, aproximadamente 3.900 trabajan en la red local y regional (en conjunto un 64 por ciento de los empleados son mujeres).

A finales de 1992 el número de socios era de 850.000, lo que representa casi la mitad de los clientes del sistema.

CUADRO 3.15			
EVOLUCION RECIENTE DEL NUMERO DE SOCIOS, EMPLEADOS Y RED BANCARIA DEL SISTEMA FÖRENINGSBANKEN			
	1992	1991	1990
Socios	850.000	850.000	805.000
Empleados	5.109	5.507	5.125
Bancos locales	328	332	373
Oficinas	614	630	646
Fuente: SVERIGES FÖRENINGSBANK: Annual Report, años 1990-1992.			

3.1.9.1.2 El ámbito regional.

Los bancos cooperativos regionales de este sistema han tenido estatuto de sociedades cooperativas de crédito hasta el otoño de 1992, cuando comenzó un intenso proceso de reorganización¹⁷⁴.

La actividad de los bancos cooperativos regionales, que al contrario que los de ámbito local sí tienen licencia

¹⁷³ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 9.

¹⁷⁴ Este proceso se explica más abajo.

bancaria, se concentra sobre las operaciones comerciales, la gestión de tesorería y el seguimiento de la actividad de los bancos cooperativos locales. Dividen su actividad en distritos dotados de su propio equipo directivo, lo que conlleva un notable acercamiento al mercado local. Tradicionalmente los bancos cooperativos regionales han estado más implantados en el medio rural que en el urbano.

Destaca la importante reducción del número de entidades regionales. En febrero de 1992, su cómputo descendió de 12 a 6, y ello respondió al doble objetivo de reducir los costes del sistema y delegar atribuciones en favor de los bancos cooperativos locales.

Como consecuencia de este proceso, la actividad en el ámbito local se desarrolla en torno a 6 circunscripciones territoriales encabezadas, respectivamente, por un banco regional, generalmente dirigido por dos directores. Los 6 bancos cooperativos regionales son: *Norra Norrland*, *Södra Norrland*, *Mälardalen* (el principal del Grupo), *Mellersta Sverige*, *Västra Sverige* y *Södra Sverige*.

Con esta estrategia se pretende reformar la anterior estructura centralizada para configurar una estructura regional descentralizada sobre la base de la prestación de servicios financieros comunes y el control y seguimiento de la actividad de los bancos cooperativos locales (su actividad incide especialmente en la concesión de créditos a largo plazo por parte de los bancos cooperativos locales).

3.1.9.1.3 El ámbito nacional.

Hasta 1990, el ámbito nacional de este sistema se componía del *Föreningsbankernas Bank (FBB)* que era el banco central del sistema, y de la institución federativa *Sveriges Föreningsbankers Förbund (SFF)*.

En 1990 se constituyó¹⁷⁵ el *Sveriges Föreningsbank*, que comenzó su actividad el 2 de septiembre de 1991, reuniendo a los 12 bancos cooperativos regionales de entonces (ahora son 6), a los bancos cooperativos locales, y a la federación de ámbito nacional *Sveriges Föreningsbankers Förbund (SFF)*, para formar conjuntamente el sistema *Föreningsbanken (FB)*.

El *Sveriges Föreningsbank* actúa como central bancaria del sistema *Föreningsbanken*. Como consecuencia de los procesos de concentración desarrollados durante el año 1991, el sistema adquirió una licencia única para llevar a cabo las operaciones bancarias a través del *Sveriges Föreningsbank*.

En suma, la estructura del sistema ha atravesado importantes cambios desde 1990, como se aprecia en el cuadro siguiente.

CUADRO 3.16		
EVOLUCION RECIENTE DE LA ORGANIZACION DEL SISTEMA FÖRENINGSBANKEN		
ANTES DE 1991	DURANTE 1991-1992	DESDE 1993
SOCIOS	SOCIOS	SOCIOS/ACCIONISTAS
BANCOS COOPS LOCALES		
BANCOS COOPS. REGIONALES	BANCOS COOP. LOCALES	
FBB SFF	SVERIGES FÖRENINGSBANK	FÖRENINGSBANKEN
Fuente: FÖRENINGSBANKEN: <i>Annual Report 1992</i> , Föreningsbanken, Stockholm, May 1993.		

La organización interna de la entidad central consta de 9 departamentos: de una parte, como unidades operativas, el de Tesorería e Internacional y el de Títulos valores; y, de

¹⁷⁵ La autorización del nuevo banco se produjo el 29 de agosto de 1991.

otra parte, como unidades soporte de la actividad, el de servicios bancarios, el de proceso de datos, el de control financiero, el de apoyo legal, el de crédito, el de personal y el de auditoría.

3.1.9.2 La evolución del sistema.

Las primeras sociedades cooperativas de crédito suecas se crearon en 1916, con vocación de operar en el ámbito del crédito agrícola.

La estructura de tres ámbitos del sistema de banca cooperativa originado desde las sociedades cooperativas de crédito locales se completó en los años 30; y, a partir de entonces, la banca cooperativa sueca se ha ido consolidando en el sistema financiero de su país, especialmente a finales de los años 60, cuando como consecuencia de una nueva normativa bancaria, se autorizó a estas entidades con vocación agrícola original a ampliar su actividad a otros sectores económicos.

En 1974, las sociedades cooperativas de crédito suecas adoptaron conjuntamente la denominación genérica de "föreningsbanken"; al tiempo que se produjo un relanzamiento de la actividad, reforzado por la liberalización bancaria que tuvo lugar en Suecia a mediados de los años 80 (incluidas las operaciones internacionales).

En 1990, como consecuencia de la aplicación de los acuerdos internacionales sobre armonización bancaria, se produjeron cambios significativos sobre los requisitos asociados al capital y a los recursos propios, que han influido directamente en la reorientación de la organización de la banca cooperativa sueca, con una progresiva tendencia hacia la concentración de entidades.

Una manifestación reciente de esta evolución es la drástica reforma que ha experimentado el sistema *Föreningsbanken* desde comienzos de los años 90, y cuya finalización está prevista para mediados de esta década.

En otoño de 1990 los 12 bancos regionales entonces existentes y la entidad central *Sveriges Föreningsbankers Förbund* (SFF) adquirieron el 81,9 por ciento del capital social del *Föreningsbankernas Bank* (FBB), otrora entidad central de los bancos cooperativos suecos. Además, se proponía la fusión de los 12 bancos regionales (en septiembre de 1991) para originar la entidad operativa central *Sveriges Föreningsbank*, que vendría a absorber la actividad desarrollada tanto por el FBB como por la federación SFF.

Uno de los motivos principales de esta concentración, además de las presumibles economías de escala, era la necesidad de racionalizar la gestión de la creciente acumulación de recursos en moneda extranjera. Con esta operación se pretendía también la consolidación contable de las operaciones de este sistema de banca cooperativa y una mejor adecuación a los requisitos legales sobre capital y recursos propios.

En septiembre de 1991, la *Sveriges Föreningsbankers Förbund* (SFF) acordó agrupar a los 12 bancos cooperativos regionales, a los locales, y a ella misma, para formar el sistema *Föreningsbanken* (FB). El propósito era que también el *Föreningsbankernas Bank* (FBB) se integrase en el nuevo grupo bancario, como efectivamente ocurrió meses más tarde, al fusionarse, el 20 de diciembre de 1991, el *Föreningsbankernas Bank* con el recientemente creado *Sveriges Föreningsbank*, acuerdo que se hizo retroactivo al 1 de enero de 1991. La fusión de estas entidades en el *Sveriges Föreningsbank* permitió también la consolidación de las operaciones del sistema.¹⁷⁶

Como consecuencia de este proceso de concentración, puede decirse que la organización actual de este sistema está en una fase de transición hacia una estructura de sólo dos ámbitos: el local y el central o nacional, donde

¹⁷⁶ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1991..., "op. cit.", pp. 8-17.

únicamente el *Sveriges Föreningsbank* tendría licencia bancaria.

En febrero de 1992 el número de bancos regionales se redujo de 12 a 6 (los referidos *Mälardalen*, *Mellersta Sverige*, *Norra Norrland*, *Södra Norrland*, *Södra Sverige* y *Västra Sverige*).

En ese año comenzó a elaborarse la propuesta de transformación de los bancos cooperativos en sociedades de capital por acciones, para facilitar su acceso al mercado de capitales.

El 22 de mayo de 1992, la Asamblea General del *Sveriges Föreningsbank* acordó la fusión de los 332 bancos cooperativos locales con el *Sveriges Föreningsbank* y, además, decidió transformar a esta entidad en una sociedad por acciones.

La decisión formal a este respecto se adoptó en octubre de 1992, cuando los bancos cooperativos locales aprobaron en sus respectivas asambleas generales el proyecto de fusión y cumplieron los requisitos legales relacionados con el cambio de forma jurídica. Las aportaciones al capital de los socios fueron convertidas en acciones durante la primavera de 1993.

Los argumentos aducidos para esta aparente pérdida de identidad cooperativa son, principalmente, la necesidad de ampliar la base de capital del sistema, precisamente en un periodo de recesión de la economía sueca, coincidente con una importante crisis de su sistema bancario.

El *Ministerio de Economía* sueco propuso una Ley, en octubre de 1992, que autorizaba la conversión de la forma social cooperativa de estas entidades, al tiempo que permitió la transferencia de la actividad del *Sveriges Föreningsbank* y de los bancos cooperativos locales a la nueva entidad *Föreningsbanken*. El acuerdo fue aceptado por la Asamblea General del *Sveriges Föreningsbank* celebrada el 21 de octubre de 1992, tras lo cual el Parlamento sueco

aprobó la Ley propuesta, el 1 de diciembre de 1992, mediante la cual se otorgó la licencia bancaria al *Föreningsbanken* el 10 de diciembre de 1992 y se autorizó la fusión con los bancos cooperativos locales.

En otro orden de cosas, el acuerdo de 22 de mayo de 1992 por el cual el *Sveriges Föreningsbank* se transformaba en una sociedad por acciones implicó una transformación de la cualidad de su capital social. El acuerdo se hizo efectivo en diciembre de 1992, aunque tuvo carácter retroactivo al 1 de enero de 1992.

La anterior forma jurídica representaba, en cierto modo, una limitación a la entrada de nuevo capital en la entidad¹⁷⁷, y la medida ofreció la posibilidad de que el banco pudiese acceder a otras fuentes de capital con fines de inversión. La conversión supone que los socios reciben acciones en lugar de participaciones en el capital social. Esta conversión permite también la participación en el mercado de valores y la entrada de capital procedente de nuevos inversores.

Con todo, a pesar de la transformación en sociedad anónima, se pretende mantener el carácter independiente de los bancos cooperativos locales, pues esa condición constituye una de sus principales ventajas competitivas.¹⁷⁸

Desde el 10 de diciembre de 1992, los socios de los bancos cooperativos locales se convierten en accionistas del *Sveriges Föreningsbank* -un 95 por ciento de los antiguos socios aceptaron la conversión- que, a su vez, es el único accionista del *Föreningsbanken* (la nueva entidad central), estando prevista una futura desaparición del *Sveriges Föreningsbank* y la distribución de las acciones existentes, así como una nueva emisión de acciones para captar capital durante el otoño de 1993.

¹⁷⁷ "Ibíd.", p. 4.

¹⁷⁸ FÖRENINGSBANKEN: The Transformation..., "op. cit."

3.1.9.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

El *Sveriges Föreningsbank* presta funciones de órgano central operativo para el sistema de bancos cooperativos que lo fundamenta. Es el banco principal en la prestación de servicios bancarios a los bancos cooperativos locales y proporciona a los clientes de éstos acceso directo a los servicios de importación y de exportación, cambio de moneda, operaciones con valores, servicios de tesorería, servicios de arrendamiento financiero, factorización y créditos a corto y largo plazo.

El *Sveriges Föreningsbank* aprueba la concesión de créditos de determinado volumen; mientras que los bancos cooperativos locales realizan la captación de depósitos.

Por otra parte, conviene destacar la paulatina reorientación de la política de grupo¹⁷⁹ de este sistema de banca cooperativa, ya que, como consecuencia de los desfavorables resultados económicos del *Sveriges Föreningsbank* en los primeros años de la década de los 90, esta entidad ha propuesto una serie de acciones sobre las que desarrollará su nueva estrategia en los próximos años, a saber:¹⁸⁰

- Centrarse sobre el más importante grupo de sus clientes, los del medio rural, ofreciendo servicios especializados.
- Preservar la privilegiada situación de acercamiento y relaciones con la clientela local.
- Como se ha referido más arriba, convertir el banco en una sociedad por acciones, para adaptarse a los requerimientos del sistema financiero sueco, pero de forma que pueda cumplir sus fines originarios sin renunciar a su vocación hacia las sociedades cooperativas.¹⁸¹
- Crear un consorcio de garantía que agrupe a los inversores institucionales.

¹⁷⁹ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 2.

¹⁸⁰ Estos desfavorables resultados, en opinión del Presidente del *Sveriges Föreningsbank*, B. SÖDERBERG, responden a una excesiva asunción de riesgos al intentar reconducir la actividad del banco hacia objetivos que se alejaban de los tradicionales que fundamentaron su constitución; en SVERIGES FÖRENINGSBANK: Annual Report 1991..., "op. cit."

¹⁸¹ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 3.

- Acometer un amplio programa de reducción de costes.
- Desarrollar un sistema de control que permita un mejor seguimiento de las actividades.¹⁸²

La concentración de este sistema de banca cooperativa y las profundas transformaciones de su organización han incidido sobre aspectos diversos como los siguientes:¹⁸³

- Se ha reforzado el control central con la creación del *Sveriges Föreningsbank*, especialmente en las operaciones de préstamo.
- Se ha conseguido una significativa reducción de costes mediante la centralización de las actividades en una sola entidad, así como una mayor eficiencia como consecuencia de la introducción de nuevos sistemas de gestión y de la mayor agilidad funcional al asumirse también las funciones realizadas por la federación *Sveriges Föreningsbankers Förbund (SFF)*.
- Se ha transferido parte de la actividad que afecta a los créditos hipotecarios a la entidad nacional sueca de estos créditos.
- La referida concentración de los bancos regionales, en febrero de 1992, desde 12 a 6 entidades, ha permitido una reducción de casi el 50 por ciento de los costes de personal. En conjunto, los costes totales descendieron en un 20 por ciento con la transformación que se produjo respecto al año anterior.
- Las transformaciones han permitido también el acceso a la financiación pública y a sus fondos de garantía.

3.1.9.4 La actividad del sistema.

3.1.9.4.1 La actividad nacional.

Los bancos cooperativos locales están especialmente relacionados con las pequeñas y medianas empresas: en 1992, 1 de cada 8 empresarios suecos eran usuarios del sistema *Föreningsbanken*.

Este sistema de banca cooperativa mantiene una especial orientación hacia la agricultura, la silvicultura y las sociedades cooperativas de estos sectores de actividad.

También desarrolla una destacada actividad en relación con los préstamos hipotecarios. Asimismo, está involucrado junto con diversos organismos públicos y privados en una

¹⁸² FÖRENINGSBANKEN: Interim Report..., "op. cit.", p. 2.

¹⁸³ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1992..., "op. cit.", pp. 8-9.

intensa política medioambiental y de defensa de la naturaleza.

El *Sveriges Föreningsbank* continúa la expansión de su actividad, especialmente en relación con las sociedades cooperativas agrarias. En este contexto, actúa como asesor para nuevas empresas, evaluando sus propuestas y acompañando su constitución formal.

Por otra parte, el *Sveriges Föreningsbank* ha sido el primer banco sueco que ha realizado con éxito un tratamiento informático completo de sus actividades con la Bolsa de Estocolmo¹⁸⁴. También se ha intensificado la actividad con valores y títulos del Tesoro Público, con certificados y con bonos.

Entre los diferentes productos ofrecidos destacan los fondos de pensiones, los fondos de inversión, los seguros y la financiación a largo plazo de la adquisición de viviendas.

Algunas cifras que ilustran la actividad actual del sistema *Föreningsbanken* (FB) son las siguientes:

- La cuota de mercado del *Sveriges Föreningsbank* es, aproximadamente, del 13 por ciento de los depósitos bancarios de Suecia.
- Los clientes privados representan el 60 por ciento de éstos depósitos, correspondiendo un 20 por ciento a la agricultura, un 10 por ciento a las empresas y el restante 10 por ciento a otros tipos de clientes, como asociaciones y mutuas.
- Los bancos cooperativos locales tienen, aproximadamente, una cuota de mercado del 70 por ciento del sector agrícola sueco.
- Este sistema de banca cooperativa ostenta una cuota de mercado del 45 por ciento de los créditos de la silvicultura sueca, sector donde tiene el liderazgo nacional.

¹⁸⁴ FÖRENINGSBANKEN: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 4.

3.1.9.4.2 La actividad internacional.

A través de su entidad central, el sistema *Föreningsbanken* (FB) mantiene la tendencia iniciada años atrás de aumentar su participación en el capital social de empresas y corporaciones con actividad en el extranjero.

El *Sveriges Föreningsbank* ha establecido una oficina de información para el Grupo en Luxemburgo, que sirve también para colaborar directamente con bancos extranjeros¹⁸⁵.

La actividad internacional se centra especialmente en los países de la Unión Europea (de la que Suecia será miembro en enero de 1995).

Este sistema de banca cooperativa es miembro de pleno derecho del *Grupo Bancario UNICO*, y miembro asociado del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, lo que representa una doble vertiente de presencia internacional: de carácter operativo y de carácter representativo.

El *Sveriges Föreningsbank* comenzó en los primeros años 90 un intenso desarrollo de su Departamento Internacional (la reorganización interna que ha llevado a cabo tanto el Grupo como su entidad central ha conducido a la integración del Departamento Internacional de la entidad junto con el Departamento de Comercio y Tesorería), tratando de adelantarse a la cada vez mayor demanda de servicios de esta índole por parte de sus clientes, y como consecuencia de la creciente europeización de la economía sueca.

¹⁸⁵ "Ibid."

3.1.9.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

El sistema *Föreningsbanken* interviene en el mercado de seguros mediante su participación en las compañías de seguros de vida denominadas *Nya Liv* y *Lämförsäkringar Fondliv (LF Fondliv)*.¹⁸⁶

El 4 de octubre de 1991, el sistema *Föreningsbanken* adquirió un paquete significativo de acciones de la compañía *Lantbruksdata*, que le permitió llegar a poseer el 51 por ciento del capital social. Esta empresa es la responsable del suministro informático del sistema *Föreningsbanken*.

La actividad gestora de los fondos de inversión se desarrolla a través de la sociedad filial *Svensk Fondförvaltning*.

Otras sociedades filiales del grupo son la *Föreningsbanken Kredit*, orientada hacia los préstamos hipotecarios; la *Föreningsbanken Jordbrukskredit*, especializada en préstamos a largo plazo al sector agrícola; y la *Föreningsbanken Finans*, especializada en la financiación de operaciones en el sector agrario y de la pequeña y mediana empresa.

¹⁸⁶ "Ibíd."

3.1.10 El sistema *Osuuspankkien Keskuspankki Oy* (OKO) en Finlandia.¹⁸⁷

3.1.10.1 La organización del sistema.

El sistema *Osuuspankkien Keskuspankki Oy* (OKO) se compone de un conjunto de sociedades cooperativas de crédito de ámbito local y de la entidad operativa de ámbito nacional *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank* (OKOBANK), junto a la que se desarrolla una estructura federativa.

Este sistema, el más septentrional de la banca cooperativa europea, comparte con sus homólogos escandinavos una relativa dilución de la identidad cooperativa, al aproximarse a planteamientos afines a las cajas de ahorro.

3.1.10.1.1 El ámbito local.

En este ámbito, el número de bancos cooperativos, en febrero de 1993, es 310 (338 el año anterior), con una red de 1.020 oficinas (1.157 el año anterior) distribuidas por todo el país.¹⁸⁸

Estas entidades locales son sociedades cooperativas de crédito, y son accionistas del *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank* (OKOBANK), reuniendo a 655.000 socios.

¹⁸⁷ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANCEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P.: *Cooperative Banking in the Coming Decade, Ten years Unico Banking Group*, Amsterdam, 1987.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY : OKOBANK Group 1902-1992, *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank*, Helsinki, 1992.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *Central Association of the Finnish Cooperative Banks*, *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank*, Helsinki, 1992.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *Facts about the OKOBANK Group*, *Osuuspankkien Keskuspankki Oy*, Helsinki, 1993.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: OKOBANK Group 1991, 1992, *Osuuspankkien Keskuspankki Oy*, Helsinki, 1992, 1993.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991-1993.

¹⁸⁸ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *Facts...*, "op. cit."

Aproximadamente el 75 por ciento de los socios son personas físicas, de los cuales menos de una quinta parte se dedican a actividades agrícolas o forestales, y el resto se compone de empresarios de todos los sectores de actividad. Con todo, la composición societaria está cambiando en los últimos años, incorporándose cada vez más un mayor número de jóvenes y de mujeres. Un dato significativo de la favorable evolución de la banca cooperativa finlandesa es que en sólo 10 años el número de socios personas físicas se ha duplicado.

El cómputo de bancos cooperativos locales ha disminuido progresivamente mediante procesos de concentración. Entre 1990 y 1991 su número se redujo en 19, con un total de 67 oficinas (5 de ellos se fusionaron dando lugar al denominado *Lansi Uudenmaan Osuuspankki*).

Otro dato significativo de la red comercial es que de los aproximadamente 2.900 cajeros automáticos que había en Finlandia en 1992, 783 (el 27 por ciento) pertenecían a este sistema de banca cooperativa.

3.1.10.1.2 El ámbito regional.

En este sistema de banca cooperativa no hay entidades de ámbito regional, razón por la que los bancos cooperativos locales delegan directamente la realización de determinadas operaciones en la entidad central del sistema.

3.1.10.1.3 El ámbito nacional.

El *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank (OKOBANK)* es el banco central cooperativo de Finlandia. Es una sociedad por acciones, cuya titularidad corresponde principalmente a las sociedades cooperativas de crédito locales, aunque también participan minoritariamente los empleados y otras instituciones.

En este mismo ámbito actúa la organización traducible como *Asociación Central de los Bancos Cooperativos Finlandeses*, con funciones representativas y supervisoras.

El número de empleados de este sistema de banca cooperativa, en 1992, es 11.475, de los cuales 1.509 pertenecen a la entidad central y a sus sociedades filiales.¹⁸⁹

3.1.10.2 La evolución del sistema.

El origen de este sistema de banca cooperativa data de mayo de 1902 (la primera sociedad cooperativa de crédito se había constituido en otoño del año anterior).¹⁹⁰

Durante los primeros seis años de actividad se constituyeron más de 300 sociedades cooperativas de crédito en todo el territorio finlandés.

En 1920 la promulgación de una Ley sobre sociedades cooperativas de crédito permitió la captación de depósitos de clientes no socios.

En 1928 se creó la *Asociación Central de Bancos Cooperativos de Finlandia*, con la misión común a este tipo de organizaciones de promover la cooperación entre las sociedades cooperativas de crédito del país y defender sus intereses.

En 1930 las sociedades cooperativas de crédito eran 1.414, produciéndose a partir de entonces un dilatado e intenso proceso de fusiones que las ha reducido a las 310 actuales.

En 1945, concluida la *II Guerra Mundial* (1939-1945) y la previa *Guerra Ruso-Finlandesa* (1939-1940), el Gobierno finlandés utilizó los servicios de la red operativa del sistema *Föreningsbanken* para canalizar los planes de

¹⁸⁹ "Ibíd."

¹⁹⁰ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY : OKOBANK Group 1902-1992..., "op. cit.", p. 13.

reconstrucción nacional, continuando esta actividad hasta los años 50.

Los años 60 representaron el despegue económico de la sociedad finlandesa, con una importante repercusión sobre este sistema de banca cooperativa.

En 1970 entró en vigor una Ley bancaria que tuvo una significativa incidencia. Mediante esta norma, las sociedades cooperativas de crédito adquirieron la condición de bancos, con la correspondiente autorización para prestar los servicios que son propios de estas instituciones. Ese mismo año comenzó la expansión internacional mediante la incorporación del *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank* (OKOBANK) al Grupo Bancario UNICO.

En los años 80 se establecieron oficinas en Londres, Moscú, Nueva York y Estocolmo.

En los primeros años 90 comenzó un proceso de reorganización que pretende la fusión de gran parte de las entidades que componen este sistema de banca cooperativa. Así, concretamente, la fusión entre los bancos cooperativos *Karjaloha, Nummis, Lohja, Pusula, Seli y Vihtis-Karkkila*, ha originado el más arriba referido *Lansi Uudenmaan Osuuspankki*, que se configura como una de las diez instituciones financieras más importantes de Finlandia por su volumen de depósitos.

3.1.10.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

Este sistema de banca cooperativa se clasifica entre los cuatro grupos bancarios principales del país, compuesto por él mismo, el *Skopbank*, el *Kansallis-Osake-Pankki* y el *Postipankki*.

El sistema *Osuuspankkien Keskuspankki Oy* (OKO) actúa bajo el principio de responsabilidad limitada; es decir,

cada entidad es responsable de su actividad, sin que el resto de entidades asociadas respondan de las obligaciones contraídas por las restantes; lo que ha propiciado la creación de un fondo de garantía solidario.

El OKOBANK y la federación del sistema, asumen las funciones de coordinación de la actividad de la red de bancos cooperativos.

Las funciones que desempeña esa federación son las siguientes:

- Representa a los bancos cooperativos de su país ante las instituciones.
- Estudia los planes de organización del sistema y el establecimiento de las principales estrategias.
- Se ocupa de los problemas relacionados con el personal y, además:
 - elabora el programa de formación de personal y lo desarrolla a través del OKOBANK.
 - se encarga del fondo de pensiones complementario para los empleados del sistema y, también, de una sociedad aseguradora.
- Participa activamente en mantener la cohesión del sistema de bancos cooperativos.
- Sirve de guía para la política de productos y servicios ofrecidos por las entidades.
- Promueve, coordina y asesora en los procesos de concentración de los bancos cooperativos.
- Elabora los principales análisis bancarios y estadísticos.
- Actualmente desarrolla una campaña de protección del entorno medioambiental, participando en diversos proyectos de investigación de esta índole.

Esta federación adopta actualmente (1994) un papel preponderante en la redacción de la nueva Ley sobre Bancos Cooperativos de Finlandia; que pretende limar las escasas diferencias aún existentes entre este tipo de entidades y el resto de los intermediarios financieros finlandeses¹⁹¹. Mediante esta contribución normativa se pretende el acercamiento progresivo a las disposiciones de la Unión Europea con vistas a su próxima integración (enero de 1995).

Otra función relacionada con este asunto es la de asesoramiento jurídico sobre los problemas legales de

¹⁹¹ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: OKOBANK Group 1991..., "op. cit.", pp. 40-42.

procesos complejos como, por ejemplo, las fusiones de bancos cooperativos.¹⁹²

Un aspecto relevante es el relacionado con la constitución de un Fondo de Garantía para las entidades del Grupo, de afiliación obligatoria para todos sus miembros, y cuya misión es salvaguardar los depósitos de los clientes frente a situaciones de insolvencia de las entidades del Grupo. Este fondo se nutre con aportaciones proporcionales a la dimensión financiera de cada banco cooperativo.

En junio de 1989 el *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank* (OKOBANK) realizó su primera emisión pública de acciones y alcanzó la cifra de 58.000 accionistas a finales del año 1991; aunque la mayor parte del capital social sigue perteneciendo a los bancos cooperativos locales, con un 85,7 por ciento; el porcentaje es próximo al 10 por ciento para los accionistas particulares, y el resto se distribuye entre sociedades cooperativas (3 por ciento), compañías aseguradoras (1,07 por ciento), otras instituciones financieras (0,28 por ciento) y otros inversores.¹⁹³

La Asamblea General celebrada el 18 de marzo de 1992 acordó la incorporación de las participaciones del OKOBANK en el sistema finlandés de registro de títulos valores. En Asamblea extraordinaria se aprobó la entrada de capital público en este sistema de banca cooperativa, para lo que fue preciso reformar determinadas disposiciones estatutarias.

Las acciones en que se divide el capital social de la entidad central se clasifican en tres tipos de series: la serie A (accesibles a todos los inversores y con cotización oficial en bolsa), la serie K (exclusivamente propiedad de los bancos cooperativos), y, desde el 12 de noviembre de 1992, la serie C (reservada a la participación estatal si la hubiere). En la Asamblea General de accionistas del OKOBANK,

¹⁹² "Ibid."

¹⁹³ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY : Facts..., "op. cit."

a cada participación de la serie A le corresponde un voto, y a las participaciones de las series K y C cinco votos.

Por lo que respecta a la distribución de resultados, las participaciones de la serie A deben recibir, como mínimo, un 1 por ciento más que las correspondientes a las series K y C. (A este respecto, en 1992, el porcentaje abonado sobre las aportaciones al capital social se situó en torno al 10 por ciento).

Algunas cifras significativas de la reciente evolución de este sistema de banca cooperativa son las indicadas en el cuadro siguiente:

CUADRO 3.17				
EVOLUCION DEL SISTEMA OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKI OY (OKO)				
	1989	1990	1991	1992
Bancos cooperativos	360	338	329	310
Oficinas	1.202	1.153	1.087	1.020
Cajeros automáticos	655	749	778	783
Socios (en miles)	654	600	660	655
Empleados	13.016	12.799	12.220	11.475
Cuota mercado (depósitos)	25,8	26,6	27,6	29,6
Fuente: OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: OKOBANK Group 1992, Osuuspankkien Keskuspankkien Oy, Helsinki, 1993.				

3.1.10.4 La actividad del sistema.

3.1.10.4.1 La actividad nacional.

Entre las actividades del sistema *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy (OKO)* tienen un elevado peso relativo las relacionadas con la industria agroalimentaria y con la vivienda (los préstamos hipotecarios representan un 46 por ciento de las operaciones crediticias).

En cuanto a su participación en el sistema financiero, destaca la adquisición, en mayo de 1991, del 52 por ciento del banco *OP-Kotipankki Oy*, adquiriendo éste, a su vez, la totalidad del capital social del banco *OP-Kortti Oy*.

En los primeros años 90 ha reforzado su presencia entre la clientela constituida por la mediana y la gran empresa; y especialmente en relación con el mercado internacional y las operaciones en moneda extranjera.

En cuanto a las tarjetas de crédito, el *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy Bank (OKOBANK)* es líder del sector, con más de un millón de tarjetas emitidas para sus clientes.

Un aspecto peculiar del sistema *Osuuspankkien Keskuspankkien Oy (OKO)* es que la banca cooperativa local se encarga de la gestión de los fondos estatales de la Iglesia sueca, a través de la cuenta especial denominada "Talenten".

Participa muy activamente y con larga tradición en la financiación y en la canalización de las operaciones financieras de los municipios ("Kommunfinansiering").

Otras cifras destacables que reflejan la actividad de este sistema de banca cooperativa durante 1992 son las siguientes:

- El capital y las reservas sumaban 2.300 millones de dólares.
- Su cuota de mercado es el 30,6 por ciento del mercado de depósitos, lo que le convierte, desde este punto de vista, en el primer banco de Finlandia.
- Por sectores, en el agrícola y forestal, la banca cooperativa es líder nacional, con una cuota de mercado del 60 por ciento.
- El sector prestatario más importante lo constituyen los depósitos de particulares, con un 44 por ciento del total.
- Es el grupo bancario finlandés con mayor número de clientes, aproximadamente 1,6 millones de personas.
- En cuanto al porcentaje de depósitos domésticos ocupa el segundo puesto de su país.
- Con este sistema de banca cooperativa operan un tercio de los finlandeses y cerca de una cuarta parte de las pequeñas y medianas empresas.
- Los préstamos a empresas alcanzaron, en 1992, el 41 por ciento de los préstamos totales.

- La porción de créditos destinados a la agricultura y a la economía forestal alcanzaron el 15 por ciento en 1992.

3.1.10.4.2 La actividad internacional.

El incremento de la actividad de las empresas finlandesas en el comercio internacional ha conducido a la ampliación de las operaciones internacionales del OKOBANK.

A este respecto, destaca la actividad desarrollada por la entidad filial *OKOBANK-Sverige*, constituida en 1985, que es el único banco finlandés en Suecia con capacidad para prestar servicios bancarios completos, tanto para empresas e instituciones como para clientes particulares.

Como la Ley sueca de 1991 sobre bancos extranjeros les permite que tengan sucursales en Suecia, el 1 de diciembre de 1992 la actividad del *OKOBANK-Sverige* fue absorbida por una sucursal del OKOBANK en Estocolmo.

En Londres, este sistema de banca cooperativa está representado por las filiales *OKO-Finance* y *OKO-Trade International*. La primera concentra su actividad en el arrendamiento financiero, y la segunda ofrece, entre otros, servicios de asesoramiento para el comercio con los países del Este europeo.

La red internacional incluye oficinas de representación en Londres, Moscú y Nueva York.

El OKOBANK tiene también una filial en las Islas Cayman, la *OKOBANK-Cayman Islands*, especializada en el crédito a empresas extranjeras.

Esta presencia internacional se complementa con las relaciones de corresponsalía que mantiene con cerca de 2.000 instituciones financieras en 125 países.

El OKOBANK es miembro del Grupo Bancario UNICO, y está afiliado a las diversas compañías constituidas por este

Grupo; siendo accionista de sociedades como la *UNICO Trading Company* de Viena, la *European-Asian Trade Service Company* de Tokio, el *DG European Securities* de Nueva York, el *UNICO Investment Fund* y el *UNICO Equity Fund*.

En el plano representativo, el *OKOBANK* es miembro asociado del Grupo Europeo de Bancos Cooperativos.

3.1.10.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

El sistema *Osuuspankkien Keskuspankki Oy (OKO)* integra a diversos tipos de sociedades filiales especializadas, entre las que destacan las siguientes:

- La *OKO-Mortgage Bank*, especializada en préstamos hipotecarios. Fue creada en 1916, y desde 1941 es una filial del *OKOBANK*, con actividad en toda la red de este sistema.
- La *OP-Finance Centre*, que ofrece servicios relacionados con la inversión financiera.
- La *Opstock*, encargada de las operaciones en bolsa del *OKOBANK*. Se constituyó en 1990 para ofrecer servicios de asesoramiento a los inversores.
- La *OP-Sijoitus Oy*, que es una entidad especializada en la inversión de fondos en títulos, tanto privados como públicos.
- La *FD-Finanssidata Oy*, dedicada al desarrollo de servicios informáticos bancarios. El *OKOBANK* posee un 70 por ciento de esta sociedad, creada en 1992.

Otras sociedades filiales del *OKOBANK* son la *OP-Kortti Oy*, que habiendo sido anteriormente una entidad filial, al 100 por cien, de la *OP-Kotipankki Oy*, se fusionó con ésta en agosto de 1992.¹⁹⁴

Por otra parte, la institución federativa de este sistema de banca cooperativa actúa como órgano de coordinación de otras entidades instrumentales, entre las que destacan las siguientes:

- La *OP-Tukku Oy*, que se encarga de centralizar las compras de material para el Grupo¹⁹⁵.
- La *OP-Julkaisut Oy*, que se encarga de realizar y editar las publicaciones del grupo bancario.

¹⁹⁴ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *OKOBANK Group 1992...*, "op. cit.", p. 17.

3.1.11 El sistema Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK) en los Países Bajos.¹⁹⁶

3.1.11.1 La organización del sistema.¹⁹⁷

Este sistema de banca cooperativa debe su denominación a la constitución de su entidad central, la *Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* (Rabobank Nederland), mediante la fusión, en 1972, de las dos centrales holandesas de banca cooperativa creadas en 1898:

- La *Coöperatieve Centrale Raiffeisenbank*, de Utrecht.
- La *Coöperatieve Centrale Boerenleenbank*¹⁹⁸, de Eindhoven.

El sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (RABOBANK) se clasifica entre los 50 mayores grupos bancarios del Mundo y

¹⁹⁵ OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: OKOBANK Group 1991..., "op. cit.", pp. 40-42.

¹⁹⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANGEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P.: *Cooperative Banking in the Coming Decade, Ten years Unico Banking Group*, Amsterdam, 1987.
- BOL, H.H.; DIERICK, A.M.: *The Cooperative Banking System in the Netherlands*, Nederlands Instituut voor het Banken Effectenbedrijf, Amsterdam, 1990.
- DE LEEUW, J.; EIJJFINGER, S.C.W.; GERARDS, J.L.: *European Monetary Integration and the Financial Sector*, NIBE, Amsterdam, March 1993.
- MEIJIS, G.; ZWIERENBERG, Z.: "Estructuras federativas y financieras del Rabobank Nederland", *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 97-108.
- RABOBANK NEDERLAND: "The Organisation: Its Structure and Functions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland-Association of Cooperative Banks of the EC, Utrecht, 1991.
- RABOBANK NEDERLAND: *Annual Report 1989, 1990, 1991, 1992, International Edition*, Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland, Utrecht, 1990-1993.
- RABOBANK NEDERLAND: *El Grupo Rabobank* (edición en castellano), Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland, Utrecht, 1990.
- STEIN, P.A.: "Fusie van Coöperatieve Verenigingen", *Deventer*, V. 19, N. 3, maart 1976, p. 81.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991-1993.
- VRIES, J.: *De Coöperatieve Raiffeisen en Boerenleenbanken in 1948-1973, van exponent tot component*, Utrecht/Eindhoven, 1973.

¹⁹⁷ Puede verse un cuadro que incluye la organización de este sistema de banca cooperativa en la segunda parte de este trabajo [CUADRO 2.21; Apartado 2.2.7.2.2].

¹⁹⁸ La traducción literal al castellano del término holandés "boeren" se corresponde con "campesino".

ocupa el segundo puesto de su país por su cifra de Balance.¹⁹⁹

Su organización opera en dos ámbitos: el local y el nacional; mientras que el ámbito regional sólo es operativo en forma de oficinas delegadas de la entidad central del sistema, el *Rabobank Nederland*.

3.1.11.1.1 El ámbito local.

Los bancos cooperativos locales, denominados "rabobanks", son sociedades²⁰⁰ cooperativas de crédito, y actúan con plena autonomía en su demarcación correspondiente bajo un estricto criterio de territorialidad; aunque se someten a las disposiciones que reglamentariamente impone la referida entidad central del sistema, y de la que son socios.

Las áreas de actividad de cada entidad son muy restrictivas para no perder su efectividad.

La independencia operativa de los bancos cooperativos locales aporta una alta dosis de flexibilidad a este sistema, que facilita y permite la automatización de las decisiones.

Estas instituciones desarrollan una doble especialización rural y urbana, con una gran implantación en los sectores de la pequeña y mediana empresa industrial y de la agricultura.

Este ámbito local se compone de 789 bancos cooperativos, con cerca de 2.000 oficinas (la mayor red bancaria de los Países Bajos), que reúnen a 805.000 socios²⁰¹.

Entre los objetivos a largo plazo de este sistema de banca cooperativa se contempla la reducción del número de

¹⁹⁹ UNICO BANKING GROUP: Report 1990..., "op. cit.", p. 13.

²⁰⁰ Legalmente se consideran "asociaciones" en los Países Bajos, como se trató en la Segunda Parte de este trabajo.

bancos cooperativos locales a 500, mediante procesos de concentración que racionalicen la red local.²⁰²

A este respecto, en 1920, los bancos cooperativos locales estaban ya presentes en todos y cada uno de los municipios holandeses. Su máximo histórico se alcanzó en 1970, con la cifra de 1.200, y a partir de ese momento se intensificaron las fusiones (en 1985 se habían reducido a 950 entidades).

3.1.11.1.2 El ámbito regional.

La red operativa de las sociedades cooperativas de crédito locales se divide en 43 áreas territoriales para facilitar la organización del ámbito local y permitir un método ágil de representación regional²⁰³.

Con todo, en el sistema RABOBANK no hay bancos cooperativos regionales; únicamente cabe destacar la presencia de 8 oficinas de ámbito regional dependientes directamente de la referida entidad central de este sistema.

La función de estas delegaciones es el asesoramiento y la asistencia técnica a los bancos cooperativos locales en sus respectivas circunscripciones; y su existencia se debe, principalmente, a la necesidad de descentralizar determinadas actividades, aunque no su coordinación.

3.1.11.1.3 El ámbito nacional.

La entidad central de este sistema de banca cooperativa es la *Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank Nederland*, también denominada *Rabobank Nederland*, según el acuerdo adoptado por su Asamblea General el 5 de junio de 1985.

²⁰¹ RABOBANK NEDERLAND: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 8.

²⁰² "Vid." J. DE LEEUW; S.C.W. EIJFFINGER; J.L. GERARDS: *European Monetary*..., "op. cit."

²⁰³ Como se trata más abajo.

Esta entidad central es totalmente privada, sin intervención de los poderes públicos en su constitución ni en su capital social.

Su forma jurídico-mercantil es la "sociedad cooperativa por acciones", asimilable a una sociedad anónima, pero con acceso restringido a su capital social, en el sentido de que sus socios -y a la vez accionistas- son, exclusivamente, las sociedades cooperativas de crédito locales (aunque se admiten también pequeñas participaciones de otras entidades).

Sobre esta relación participativa los bancos cooperativos locales aceptan una responsabilidad social en el *Rabobank Nederland* equivalente al doble de su participación en el capital social.

3.1.11.2 La evolución del sistema.

El crédito cooperativo en los Países Bajos tiene un origen marcadamente agrario (más ampliamente en relación con el campesinado). Cronológicamente se sitúa, como es común en otros países europeos, en el último cuarto del Siglo XIX.

La deteriorada situación del agro en ese periodo llevó al Gobierno a establecer, en septiembre de 1886, una comisión de apoyo al mantenimiento de la agricultura, la denominada *Staatscommissie voor den Landbow*, especialmente orientada hacia la financiación agraria mediante un sistema de crédito adecuado. Se estimó que ese sistema de crédito debía funcionar sobre una base cooperativa, por lo que se decidieron adoptar los principios raiffeisenianos que ya se habían probado con éxito en la vecina Alemania.²⁰⁴

El primer banco cooperativo de los Países Bajos se constituyó en la localidad de Geldrop, en diciembre de 1896, aunque tiende a admitirse la constitución de uno anterior en la localidad de Naaldwijk, en 1895.

²⁰⁴ H. BOL; A. DIERICK: *The Cooperative Banking...*, "op. cit.", p. 7.

El rápido desarrollo de esta nueva forma de crédito daría lugar a la creación, en 1898, de las dos centrales bancarias cooperativas holandesas: la *Coöperatieve Vereeniging van Raiffeisenbanken en Landbouwverenigingeng*, con sede en Utrecht, que en 1903 cambió su denominación por la de *Coöperatieve Centrale Raiffeisenbank*; y la *Coöperatieve Centrale Boerenleenbank* de Eindhoven, fundada cuatro meses después de la anterior.

Esta peculiar duplicidad fue durante largo tiempo causa de fuerte competencia entre las entidades afiliadas a una y otra central, hasta que ambas se fusionaron en 1972. La razón de esta separación radicaba básicamente en su diverso confesionalismo; así, mientras la central de Utrecht tenía inspiración laica, la de Eindhoven se reconocía católica. Junto a esta razón había otras derivadas tanto de la falta de entendimiento entre los promotores de cada central como de las diferencias surgidas en cuanto al estatuto legal que se pretendía aplicar, e incluso, la distancia geográfica.²⁰⁵

En los años siguientes se crearon otros bancos cooperativos especializados dentro de los dos sistemas mencionados.

En 1925, el número de bancos cooperativos afiliados a la central de Utrecht eran 710, mientras que en la central de Eindhoven eran 540.

En los años posteriores a la *II Guerra Mundial* continuó, aunque de forma variable, el desarrollo de los bancos cooperativos, apreciándose cada vez más la necesidad de aunar los esfuerzos de las dos centrales. La central *Rabobank Nederland* o *Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* surge de la fusión, en 1972, de las dos centrales referidas, poniendo fin a 75 años de separación del crédito cooperativo holandés.

Antes de esa fecha ya se habían aproximado posturas para la fusión, al constituirse entre las dos centrales

²⁰⁵ "Ibíd.", p. 12.

anteriores la entidad *Gemeenschappelijk Bankkantoor*, que, desde 1949 y con sede en La Haya, actuaba como oficina de comunicación y enlace para las operaciones comunes. Además, ambas centrales participaban, aunque separadamente, en diversas instituciones holandesas.

Las conversaciones sobre esta integración comenzaron en 1968 y culminaron en mayo de 1972. A esto siguió un proceso de reorganización de los bancos cooperativos locales - denominados desde ese momento "rabobanks"- mediante fusiones que eliminaban la duplicidad de entidades en un mismo ámbito territorial de actividad.

Una vez superados los primeros obstáculos derivados de la concentración y de la construcción del nuevo sistema se acordó el establecimiento de una política común, lo que generó cierta oposición al limitar, en parte, la independencia de los bancos cooperativos locales. Las propuestas contenían el término "colectividad", del que derivaban mayores poderes para la entidad central.

La reorganización interna como consecuencia de la fusión se completó durante 1973, a la que siguieron algunos cambios en la ubicación física de las oficinas centrales que, finalmente, se establecieron en Utrecht.

Con la fusión de las dos centrales, el sistema *RABOBANK* se situó entre los primeros puestos del sistema bancario holandés, con una sólida posición financiera y con una red operativa en aquel momento de 1.200 bancos cooperativos locales y 3.050 oficinas.²⁰⁶

En 1975 se fusionaron dos destacadas sociedades filiales de este sistema, que estaban orientadas al mercado hipotecario: el *Raiffeisenhypotheekbank* y el *Boeren-Hypotheekbank*, que originaron el *Rabohypotheekbank*.

²⁰⁶ "Ibíd.", p. 58.

En 1977, este sistema de banca cooperativa se integró como miembro fundador del Grupo Bancario UNICO, proporcionándole una importante proyección internacional.

En 1980 se limitó la responsabilidad de los socios de los bancos cooperativos locales a 5.000 florines holandeses.

En los años 80 se produjo un notable desarrollo de este sistema de banca cooperativa, incluyendo la creación de filiales especializadas, la diversificación de parte de su actividad y la participación en el mercado internacional. Esta expansión, aunque ya se practicaba desde las dos centrales bancarias antes de la fusión, ha sido más intensa desde entonces.

En 1989, la central *Rabobank Nederland* adquirió la sociedad cooperativa de seguros *Interpolis*. También en ese mismo año, la central participó en una alianza estratégica con el Grupo *Robeco* (la mayor compañía europea independiente de fondos de inversión).

Algunas cifras que reflejan la reciente evolución de este sistema de banca cooperativa son las siguientes:

CUADRO 3.18					
EVOLUCION RECIENTE DEL SISTEMA RABOBANK					
	1987	1988	1989	1990	1991
"Rabobanks"	922	906	882	851	789
Socios(x 1.000)	800	780	760	745	730
Oficinas					
- Sucursales	2.293	2.242	2.192	2.144	2.101
- Agencias	1.071	1.035	1.048	1.064	1.004
Caj. automático.	175	440	802	1.079	1.291
Of. extranjero	20	24	30	35	46
Empleados	32.646	33.200	34.399	37.850	39.050
Fuente: RABOBANK NEDERLAND: Annual Report 1991, Utrecht April 1992, p. 9.					

3.1.11.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

El sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (*RABOBANK*) se configura funcionalmente como el arquetipo de banca cooperativa desarrollado bajo el principio de afiliación permanente a una unidad central, o principio de colectividad, lo que en el ámbito de la banca cooperativa ha dado en denominarse "principio *Rabobank*". Este principio se aplica también en otros sistemas de banca cooperativa, aunque en el caso del *RABOBANK* el grado de cohesión es de los más altos.

Según este principio de afiliación, la entidad central es responsable de la coordinación del sistema que la origina, aunque se mantiene una forma de organización flexible y notablemente descentralizada, de forma que las sociedades cooperativas de crédito asociadas actúan con independencia en sus respectivos ámbitos de actividad.

El funcionamiento del principio de afiliación permanente se fundamenta sobre los siguientes aspectos de las relaciones entre los bancos cooperativos locales y la entidad central:²⁰⁷

- Los bancos cooperativos locales deben cumplir las normas y reglas de funcionamiento establecidas por la entidad central.
- Los bancos cooperativos locales deben asegurar los créditos concedidos sobre cuentas corrientes y comunicar su concesión, cada tres meses, a la central. La concesión de determinados tipos de créditos requiere la aprobación de esta entidad.
- Los bancos cooperativos locales deben adquirir participaciones en el capital social de la central en proporción a su Balance.
- La actividad de los bancos cooperativos locales sólo puede extenderse a sus respectivas áreas jurisdiccionales; y, sólo en ciertos casos, la central puede autorizar excepciones a esta regla.
- La apertura de nuevas oficinas por parte de las entidades locales necesita la previa aprobación de la central.

²⁰⁷ *RABOBANK NEDERLAND: Annual Report 1989...*, "op. cit.", p. 57.

- Los bancos cooperativos locales deben destinar los fondos no utilizados para la concesión de préstamos a inversiones o a la cobertura de las necesidades corrientes de tesorería en una cuenta específica en la entidad central.
- Las entidades locales deben contribuir, anualmente, a sufragar los gastos originados en las actividades desarrolladas por la central destinadas a ellos.
- No se pueden realizar transferencias de fondos entre un banco y otro directamente, sino que deben realizarse a través de la central.
- Cualquier cambio en los estatutos o reglas de funcionamiento interno de los bancos cooperativos locales debe ser aprobado por la central.
- Todos los socios deben aceptar su responsabilidad social en los bancos cooperativos locales (fijada en una cuantía de 5.000 florines holandeses).
- Los prestatarios que sean empresas o personas jurídicas están obligados a convertirse en socios, lo que no rige para los clientes particulares.
- Los resultados deben destinarse a reservas y no pueden distribuirse entre los socios.
- Las obligaciones de los bancos cooperativos locales se reflejan en el cumplimiento de las condiciones contenidas en unos estatutos-tipo comunes a todos los bancos cooperativos afiliados.

La aplicación del principio de afiliación permanente emana de la Asamblea General de los socios del conjunto de las entidades de este sistema de banca cooperativa que, con carácter anual, reúne a 3.000 delegados de las sociedades cooperativas de crédito locales. En esta Asamblea se aprueba el Informe Anual y se elige a los miembros del Consejo de Dirección, del Comité de Supervisión y del Comité Ejecutivo. Las funciones del Comité de Supervisión son similares a las que éste delega precisamente en las sociedades cooperativas de crédito.

Un órgano social que se yuxtapone a los anteriores es el denominado *Centrale Kringvergadering*, un tipo especial de órgano asesor en el que se integran representantes de 129 bancos cooperativos locales²⁰⁸, que desempeñan una función de "control parlamentario" de la actividad y de la política del sistema.

Los bancos cooperativos locales (agrupados en 43 áreas) celebran encuentros anuales de ámbito regional en los que

²⁰⁸ RABOBANK NEDERLAND: "The Organisation...", "op. cit.", pp. 7-12.

participan todos los representantes de cada una de las entidades de la respectiva región y diversos miembros del Consejo de Dirección de la central *Rabobank Nederland*. En estas asambleas se designa a 3 miembros que representan a su correspondiente región en el referido órgano *Centrale Kringvergadering*.

Las mutuas relaciones entre las sociedades cooperativas de crédito y la central se apoyan en un sistema de garantía recíproca. Todas las entidades de este sistema de banca cooperativa constituyen un grupo financiero consolidable, por lo que si una de las entidades incurre en pérdidas el resto de los miembros garantizan el cumplimiento de todos los compromisos contraídos por ella. Este acuerdo implica que el patrimonio total de los participantes sirve de garantía de las deudas de cualquier entidad que pertenezca al sistema, y los miembros se avalan unos a otros.

A este respecto, el sistema incorpora, desde 1985, un fondo de garantía (*Stichting Garantiefonds Rabobanken*), que al mismo tiempo actúa como factor de cohesión. Entre sus objetivos se incluyen garantizar los préstamos concedidos por las entidades locales a sus prestatarios y salvaguardar la integridad de los depósitos de los clientes.

Por otra parte, la aplicación de los principios de F.W. RAIFFEISEN a este sistema de banca cooperativa se constata en los siguientes rasgos característicos de su organización y funcionamiento:²⁰⁹

- La organización de las entidades tiene forma cooperativa, como una sociedad (o legalmente asociación en los Países Bajos) de personas con intereses comunes que se desarrollan sobre la actividad bancaria.
- El ámbito de actividad está geográficamente limitado, evitando el solapamiento de las actuaciones y la competencia entre las entidades asociadas.
- Los bancos cooperativos son autónomos.
- Los principios democráticos que presiden el desarrollo de estas entidades se concretan en el voto de los socios en los órganos sociales.
- La responsabilidad de los socios por las deudas sociales está limitada.

²⁰⁹ H. BOL; A. DIERICK: *The Cooperative Banking...*, "op. cit.", pp. 32-36.

- La distribución de los excedentes es, si cabe, mínima, destinándose principalmente a reservas y, en una pequeña proporción, al apoyo a determinadas actividades sociales del entorno local.
- Los órganos sociales son la Asamblea General, el Consejo de Supervisión y el Consejo Directivo o Rector.

Las funciones de la entidad central del sistema, el *Rabobank Nederland* pueden dividirse, a grandes rasgos, en tres categorías²¹⁰:

- Su papel de banco "central", como banco de bancos, para los bancos cooperativos asociados, lo que implica la prestación de servicios administrativos y de asesoramiento, así como la supervisión de la liquidez, la solvencia (el coeficiente de solvencia es del 2,9 por ciento de la suma del Balance) y los restantes controles ejercidos en nombre del *Nederlandsche Bank* o Banco Central de los Países Bajos.
- Su propia actividad bancaria, que incluye la financiación de grandes empresas como complemento de la actividad de los bancos cooperativos asociados; para lo que cuenta con su propia división de banca.
- Su función de tesorero central, que consiste en la reasignación de los recursos de las entidades locales, parte de los cuales están disponibles de forma permanente para préstamos, tanto nacionales como internacionales. Actúa como entidad compensadora de liquidez y canaliza los excedentes de tesorería de los bancos cooperativos locales.

Según esto, las funciones de la entidad central de este sistema pueden desagregarse en: las bancarias; las de control y vigilancia; y las de servicio, apoyo y desarrollo.

Otras actividades propias de la entidad central *Rabobank Nederland* son las siguientes:

- Su primer objetivo es proporcionar facilidades financieras, condiciones privilegiadas y favorables tipos de interés a los socios de los bancos locales.
- Actúa como un grupo financiero con las entidades públicas y privadas, captando a una clientela que la banca cooperativa local no puede atender con suficientes garantías por su menor capacidad operativa.
- La autoridad monetaria delega en la central el control bancario y financiero de los bancos cooperativos locales.
- Establece los objetivos globales de los bancos cooperativos locales; aunque mantiene el criterio de independencia y territorialidad.
- Ejerce funciones de asesoría y de control de las entidades asociadas, mediante las oficinas regionales.

²¹⁰ RABOBANK NEDERLAND: El Grupo Rabobank..., "op. cit."

- Promueve la creación, la continuidad y el desarrollo de los bancos cooperativos asociados.

Con todo, la responsabilidad de los bancos cooperativos locales por las obligaciones de la entidad central está limitada a 2.000 florines holandeses por cada acción poseída del capital social de ésta²¹¹.

El *Rabobank Nederland* consta de cinco órganos principales de representación y gestión:

- La Asamblea General, con funciones sobre la elección de los miembros del Consejo Directivo y del Consejo de Supervisión, sobre la elección de la política de grupo, etcétera. El sistema de votación en esta Asamblea es proporcional a la suma de Balance de las entidades que la componen, y varía entre 1 y 10 votos.
- La Asamblea Central de Delegados, que consta de 130 miembros y reúne a los delegados de las 43 áreas territoriales en que se compartimentan geográficamente los bancos cooperativos locales. Se reúne varias veces al año, y con anterioridad a la Asamblea General. Cada Asamblea Regional Delegada se compone de 6 miembros, elegidos por sus respectivas circunscripciones.
- El Cuerpo de Supervisión, compuesto por entre 11 y 23 miembros de los bancos cooperativos locales, y con un periodo de actividad de 5 años.
- El Consejo de Dirección, compuesto por entre 5 y 9 miembros también pertenecientes a los bancos cooperativos locales. Este Consejo, junto con el Consejo Ejecutivo, es responsable de la dirección de la entidad central y ejerce amplios poderes sobre la supervisión de la actividad del sistema.
- El Consejo Ejecutivo, que se orienta principalmente hacia la dirección de la actividad bancaria del sistema; aunque comparte atribuciones con el Consejo de Dirección. Entre otras funciones se encarga de las negociaciones salariales y de la política de personal.

En el plano laboral y de la política social del sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* destaca el establecimiento de un Consejo Asesor Laboral, o *Centrale Adviesraad Arbeidsaangelegenheden Rabobankorganisatie (CAAR)*, en el que están representados tanto los empleados como los directivos de los bancos cooperativos locales y de la central. La función de este Consejo es asesorar en materia de relaciones laborales al Comité de Dirección.

²¹¹ H. BOL; A. DIERICK: *The Cooperative Banking...*, "op. cit.", pp. 37-42.

Por último, cabe señalar que durante los años 80 el sistema RABOBANK ha desarrollado un intenso debate interno en torno a su identidad cooperativa, a resultas del cual se ha asumido que los bancos cooperativos son, ante todo, sociedades cooperativas de crédito en primer lugar; y, en segundo lugar, son bancos y como tales utilizan todos los procedimientos específicos para desarrollar ese tipo de actividad.

3.1.11.4 La actividad del sistema.

3.1.11.4.1 La actividad nacional.

El sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (RABOBANK) ha evolucionado desde su condición originaria de banco de la agricultura (o del campesinado) para dar paso a una expansiva actividad bancaria hacia otros sectores de la economía; aunque se mantiene especialmente arraigado en el medio rural. Esto le ha llevado a contar con casi 7 millones de clientes, la mitad de la población de los Países Bajos.

A pesar de tener origen en la financiación del medio rural, los créditos otorgados actualmente a este ámbito no superan el 26 por ciento del total, de los cuales casi un 50 por ciento corresponden a particulares y el resto a empresas no agrarias (un 35 por ciento de la cartera de títulos de este sistema está invertida en empresas no relacionadas con la agricultura).

Los principales sectores de actividad son el agroalimentario, la financiación comercial y la Administración Pública. A esto se añade una importante actividad internacional (no en vano, el comercio internacional ha ocupado siempre un destacado papel en los Países Bajos).

La densidad y la cohesión entre la red operativa de bancos cooperativos locales ha permitido a este sistema alzarse con el liderazgo de su país en depósitos de ahorro,

con un 40 por ciento del mercado, canalizados a través de 9 millones de cuentas corrientes.

Este sistema de banca cooperativa otorga el 90 por ciento de los préstamos bancarios al sector primario (una cuarta parte de la cartera total de préstamos).

La cuota de mercado nacional con las pequeñas y medianas empresas se sitúa en torno al 40 por ciento, y es el 10 por ciento para las grandes empresas.

La estrategia por la que ha optado este sistema de banca cooperativa ha sido dar prioridad a la especialización en la comercialización de productos agrícolas desde la integración de procesos productivos.

En el campo de la vivienda este sistema de banca cooperativa se erige como la mayor institución de crédito hipotecario de los Países Bajos.

3.1.11.4.2 La actividad internacional.

Originalmente la actividad del sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* se limitaba al mercado doméstico, pero en los últimos años ha desarrollado extraordinariamente su presencia en los mercados internacionales debido a una creciente demanda de servicios relacionados con este ámbito. En efecto, la actividad internacional de este sistema de banca cooperativa representó un 25 por ciento de su Balance durante el ejercicio 1992.

La entidad central *Rabobank Nederland* es la única entidad de crédito cooperativo holandesa autorizada para realizar operaciones monetarias internacionales.

La actividad internacional del sistema a través de su entidad central tiene tres funciones principales:

- Desarrollar actividades rentables en el ámbito internacional que redunden favorablemente en sus propios clientes.

- Operar como grupo especializado en el comercio mundial de productos agrícolas y en la industria agroalimentaria.
- Diversificar, en parte, la actividad del sistema.

La gama de servicios ofrecidos incluye la prestación de garantías bancarias y de créditos documentarios, seguro de riesgo de cambio, financiación a la exportación y seguro de créditos; y también la suscripción y el comercio de acciones y bonos extranjeros, así como la colocación de acciones privadas. Todas ellas son áreas de negocio cada vez más importantes y en continuo crecimiento.

Participa en varias asociaciones holandesas para la promoción de la exportación de productos agrícolas.

Colabora en la transferencia de tecnología holandesa a otros países para incrementar el potencial de éstos en materia de fabricación, almacenaje y transporte de productos agrícolas.

En otro orden de cosas, su estrategia inicial de expansión internacional comenzó en 1979, concentrándose principalmente en Alemania, Bélgica, Luxemburgo y el Reino Unido.

En la actualidad, la estrategia internacional se desarrolla en una doble dirección: la cobertura territorial de Europa; y la atención preferente hacia el sector agroalimentario europeo y mundial.

Esta actividad se ha reforzado en los últimos años mediante la consecución de alianzas bancarias internacionales, con el propósito de establecer una red operativa en los principales mercados occidentales.

Tiene intereses en Zurich, Luxemburgo, Italia, las Antillas Holandesas, Uruguay (donde participa en el banco

SURINVEST), Singapore, y en el banco *Rabo-Finance-Indonesia*, en Indonesia.²¹²

El *Rabobank Nederland* tiene oficinas de representación en Edimburgo, Bruselas, Milán, Madrid (hasta 1993), Dallas, San Francisco, Sao Paulo, Montevideo, Yakarta y Sidney.

Cronológicamente, los principales acontecimientos en relación con su actividad internacional se han sucedido como sigue:

- En 1989 abrió una oficina en Madrid y transformó la oficina de París en una sucursal con su propia red.
- En 1990 se crearon 5 nuevas oficinas en su red internacional (Nueva York, Londres, Antwerp, París, Singapore y Hong-Kong) que elevan el total a 35 oficinas y sucursales distribuidas en 17 países. Destacaron los acuerdos suscritos con sistemas de banca cooperativa como el *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* francés (en octubre de 1990) y el *Centrale Raiffeisen (CERA)* belga.
- En febrero de 1991 se formalizó un acuerdo de cooperación con el *Lloyds Bank* de Londres.
- En 1992 contaba con 46 oficinas en 19 países, de las cuales 29 estaban en 10 países de la Unión Europea.
- El 1 de julio de 1993, el *Banco Popular Español* y el *Rabobank Nederland*, acordaron la creación del *Banco Popular-Rabobank*²¹³, especializado en servicios de banca al por mayor dirigidos al segmento de empresas agroalimentarias españolas y holandesas. La propiedad de esta entidad está compartida, al 50 por ciento, entre los dos copartícipes, y en su constitución se fijó un capital social de 5.000 millones de pesetas; con esta operación el montante global de la inversión del sistema *RABOBANK* en España (unido a la anterior participación en el *Banco Popular Español* del 1,25 por ciento, suscrita en octubre de 1989) se eleva a 7.500 millones de pesetas.

Este sistema de banca cooperativa opera también a través de la entidad *ADCA-BANK*, una sociedad filial (al 87 por ciento) con sede en Frankfurt am Main y con oficinas en 8 principales ciudades alemanas (incluida Leipzig en el Este). Está prevista la sustitución de la denominación *ADCA-BANK* por la de *Rabobank-Deutschland*.²¹⁴

²¹² *RABOBANK NEDERLAND: Annual Report 1991...*, "op. cit.", p. 14.

²¹³ El Ministerio de Economía y Hacienda español autorizó, en diciembre de 1993, la creación de esta entidad, cuya actividad comienza en 1994.

²¹⁴ *RABOBANK NEDERLAND: Annual Report 1991...*, "op. cit.", p. 25.

La actividad internacional del sistema *RABOBANK* se amplió, desde 1977, mediante su pertenencia como miembro fundador del *Grupo Bancario UNICO*.

En el plano representativo internacional, es miembro del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* y de la *Unión Internacional Raiffeisen (IRU)*.

3.1.11.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

El sistema *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* integra a una serie de sociedades filiales especializadas, entre las que destacan las siguientes:

- El *Rabohypotheekbank*, especializado en el mercado hipotecario y constituido mediante la fusión de dos entidades de este tipo en 1975. Su capital social pertenece, en un 95 por ciento, a los bancos cooperativos locales y, en un 5 por ciento, a la entidad central. No tiene oficinas propias pero utiliza la red del sistema.
- El *De Lage Landen*, que se orienta hacia diversas actividades entre las que destacan el arrendamiento financiero, el crédito al consumo y los servicios de factorización. Esta filial cuenta, a su vez, con otras sociedades filiales: *De Lage landen Factors BV*; *De Lage Landen Finance Company*, etcétera.
- El *Nederlandse Scheepshypotheekbank*, que es una entidad especializada en el crédito a la construcción naval, y uno de los más importantes del país.

En suma, este sistema de banca cooperativa cuenta con 33 sociedades filiales financieras en el mercado doméstico y 18 en el extranjero, especializadas en actividades diversas entre las que se incluyen las relacionadas con la biotecnología, la experimentación agrícola, etcétera.

3.1.12 El sistema *Raiffeisenbanken* en Austria.²¹⁵

3.1.12.1 La organización del sistema.

Este sistema de banca cooperativa opera en los ámbitos local, regional y nacional; y se clasifica entre los 10 primeros grupos bancarios austriacos.²¹⁶

3.1.12.1.1 El ámbito local.

Este ámbito se compone, en 1992, de 759 bancos cooperativos denominados genéricamente "*Raiffeisenbanken*" (en 1991 eran 802) con un total de 2.400 oficinas, lo que supone la mayor red bancaria del país (una media de 3,1 oficinas por entidad).²¹⁷

Estas entidades tienen estatuto jurídico de sociedad cooperativa de crédito; y, aunque su vocación fue originariamente rural, en la actualidad no se distingue entre esa especialización y la urbana.

²¹⁵ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- HOFINGER, H.: *Prospective de la Cooperative Schulze-Delitzsch austriache, Österreichischer Genossenschaftsverband*, Vienna, Austria, 1989.
- ÖSTERREICHISCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: *Jahresbericht 1991, 1992*, Österreichischer Genossenschaftsverband, Vienna, 1992, 1993.
- ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: *Business Year 1991 Report*, Österreichischer Raiffeisenverband, Vienna, 1992.
- ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: *Jahresbericht 1992*, Österreichischer Raiffeisenverband, Vienna, 1993.
- PILLER, E.: *Kreditgenossenschaften in Österreich: ihre dynamik und ihre Stellung im Rahmen des Kreditgewerbes*, Vienna, 1970.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Annual Report 1991, 1992*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992, 1993.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Financial Engineering*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Partner für Zentral-Europe*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991-1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "*Asociación de Bancos Cooperativos de la CE*", Crédito Cooperativo, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 51-66.

²¹⁶ UNICO BANKING GROUP: *Report 1990...*, "op. cit.", p. 14.

²¹⁷ RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Annual Report 1992...*, "op. cit.", p. 16.

3.1.12.1.2 El ámbito regional.

Como en otros sistemas homólogos europeos, los bancos cooperativos regionales (o federales) presentes en este sistema son propiedad de los bancos cooperativos locales de la correspondiente región.

Los nueve bancos cooperativos regionales que hay en 1992 cubren la totalidad del territorio nacional, y sus denominaciones son:

- *Raiffeisenlandesbank Burgenland.*
- *Raiffeisenverband Kärnten.*
- *Raiffeisenlandesbank Niederösterreich.*
- *Raiffeisenlandesbank Oberösterreich.*
- *Raiffeisenverband Salzburg.*
- *Raiffeisen Steiermark.*
- *Raiffeisen-Zentralkasse Tirol.*
- *Raiffeisenverband Vorarlberg.*
- *Verband Slowenischer Genossenschaften.*

3.1.12.1.3 El ámbito nacional.

El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)*, con sede en Viena, tiene forma jurídica de sociedad anónima, y es la entidad operativa de ámbito nacional de este sistema de banca cooperativa.

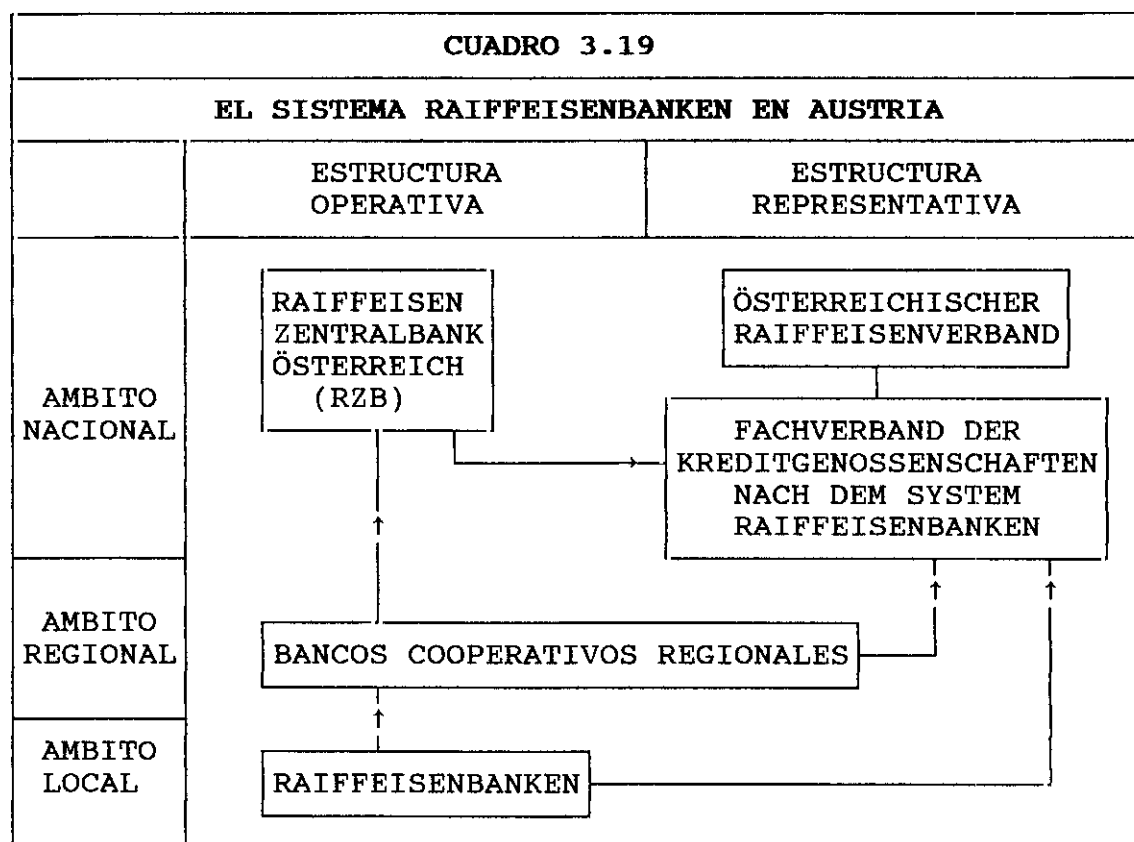
Los más arriba referidos nueve bancos cooperativos regionales ostentan el 80 por ciento del capital social del *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)*.

Esta entidad ha desarrollado desde 1991 un proceso de reorganización y racionalización de su capacidad operativa que le ha llevado a autoidentificarse como un "banco regional europeo", tanto en el propio espacio nacional como en la Europa central y oriental.²¹⁸

La estructura representativa de este sistema de banca cooperativa está configurada por la federación *Österreichischer Raiffeisenverband*, a través de la federación sectorial *Fachverband der Kreditgenossenschaften*

²¹⁸ RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 5.

nach dem System Raiffeisen, traducible como Asociación Profesional del Crédito Cooperativo del Sistema Raiffeisen.



3.1.12.2 La evolución del sistema.

El origen de este sistema de inspiración raiffeiseniana de la banca cooperativa austriaca se produce pocos años después del de su homóloga alemana. A esto contribuyeron la proximidad geográfica, la afinidad cultural y los lazos históricos con la vecina Alemania.

A finales del siglo pasado había en Austria una importante presencia de la banca cooperativa en su doble vertiente de sociedades cooperativas de crédito del tipo "Raiffeisenbanken" y del tipo "Volksbanken".

Esta dualidad en el crédito cooperativo austriaco se ha mantenido, aunque con intentos de unificación, hasta la

actualidad, motivada principalmente por su diversa especialización y concepción.

La evolución del sistema *Raiffeisenbanken* ha venido marcada por continuos procesos de reorganización y de concentración que han conducido a una paulatina reducción del número de entidades mediante fusiones, con el objetivo de racionalizar el funcionamiento de la red y de lograr una mayor eficiencia.

Al mismo tiempo, se fueron reforzando las atribuciones de los bancos cooperativos regionales y, sobre todo, del banco cooperativo central del sistema, lo que ha conducido a la constitución del característico sistema federalista de banca cooperativa, en este caso de tres ámbitos, con cierta similitud con el sistema alemán y con algunos sistemas franceses.

En su evolución reciente destaca, en 1989, el cambio de sede y también de denominación de la entidad central, actualmente *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)*, en lugar de la anterior *Raiffeisen Zentralkasse (RZK)*.

En 1990 se produjeron cambios importantes en este sistema de banca cooperativa, adoptándose una nueva estrategia que ha culminado con el desarrollo de un plan de reorganización de la entidad que incluye entre sus pilares básicos la concentración del sistema, comenzando por una progresiva reducción del número de bancos cooperativos locales mediante fusiones, al tiempo que se pretende seguir un proceso análogo en el ámbito regional.

En este planteamiento estratégico se incluye también la concentración de la actividad nacional en su clientela tradicional, así como continuar el afianzamiento de la actividad comenzada a finales de la década de los años 80 en los países limítrofes del Este, donde este sistema de banca

cooperativa destaca en la actualidad como un líder internacional²¹⁹.

3.1.12.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

El funcionamiento del sistema austriaco *Raiffeisenbanken* atiende a que "el éxito del conjunto de bancos cooperativos que integra no dependa necesariamente de su dimensión individual, sino de la calidad de los productos y de los servicios ofrecidos"²²⁰.

Con este propósito, este sistema de banca cooperativa se organiza en tres ámbitos, aplicando un estricto principio de subsidiariedad funcional sobre el criterio territorial de actividad.²²¹

La entidad central del sistema, el referido *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)*, desarrolla las siguientes funciones:

- Actúa como banco central de los bancos cooperativos regionales y, a través de éstos, de los locales.
- Actúa como interlocutor del sistema ante las autoridades monetarias, el *Banco Nacional de Austria*, y las instituciones financieras nacionales e internacionales.
- Proporciona los servicios que las entidades del sistema precisan, y los que no ofrece por razón de su mayor especialización son desempeñados por sus sociedades filiales.
- Actúa para las entidades del sistema en el mercado monetario y en el de capitales.
- Centraliza las operaciones de compensación de liquidez entre los bancos cooperativos locales y regionales.
- Asume la refinanciación y el aval de los bancos cooperativos regionales, y participa en la concesión de créditos sindicados junto con otras entidades del sistema.
- Actúa en el ámbito internacional representando a las entidades locales y regionales.
- Ejerce las funciones de coordinación necesarias para delimitar las funciones de cada uno de los niveles o ámbitos del sistema bancario cooperativo.

²¹⁹ Este aspecto se trata más abajo.

²²⁰ *RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: Annual Report 1991...*, "op. cit.", p. 5.

²²¹ *E. PILLER: Kreditgenossenschaften...*, "op. cit."

- Desarrolla servicios de "ingeniería financiera", de comercialización de productos bancarios, de relaciones públicas y de organización técnica.

La entidad central desempeña, por una parte, su propia actividad bancaria con sus clientes; y, por otra parte, actúa como institución central al servicio de los bancos cooperativos del sistema aplicando los referidos principios federalista y de subsidiariedad.

Según esto, la cooperación entre los tres ámbitos operativos es la clave del funcionamiento del sistema, de forma que las unidades de ámbito mayor asumen las funciones y actividades que las unidades de los ámbitos menores no pueden desarrollar, o que no podrían realizar en las condiciones adecuadas.

Por otra parte, la reorganización interna que se ha desarrollado durante los últimos años en este sistema de banca cooperativa incluye también una renovación de los equipos informáticos, así como la completa interconexión de la red local y regional, y el desarrollo de nuevos procesos de información que sustituyen al análisis de sistemas empleado durante los años anteriores.

Con todo, un aspecto relevante de este sistema de banca cooperativa, con respecto a los que se han tratado más arriba, es su considerable actividad en torno al turismo rural, así como su destacado papel como entidad extranjera en el mercado financiero del Este europeo, como se trata más abajo.

3.1.12.4 La actividad del sistema.

3.1.12.4.1 La actividad nacional.

La actividad en este ámbito incluye los servicios característicos de la banca doméstica y, a la vez, universal, atendiendo aproximadamente a cerca de 5,5 millones de clientes.

Los bancos cooperativos locales o "Raiffeisenbanken" son los principales proveedores de capital individual a las pequeñas empresas y comerciantes de Austria²²². A este respecto, la nueva estrategia adoptada por este sistema en 1991 pretende concentrar su atención en el área de servicios.²²³

También en los últimos años, la estrategia de este sistema se ha dirigido hacia la banca corporativa, lo que ha propiciado un significativo desarrollo de las áreas de tesorería, financiación especializada, actividad internacional y banca de negocios.

Destaca la actividad del Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB) en la emisión de acciones y en la adquisición de participaciones en diversas instituciones austriacas y extranjeras. Participa y lidera emisiones de bonos y acciones en el mercado austriaco.

El RZB es uno de los cinco miembros fundadores del Mercado de Futuros y Opciones de Austria, mercado que comenzó a operar en 1991.

Destacan los favorables resultados de los últimos años en las áreas de proyectos financieros y de capital-riesgo.

Algunos datos significativos que muestran la actividad del sistema Raiffeisenbanken austriaco son los siguientes:

- La cuota de mercado está en torno al 25 por ciento de los depósitos de ahorro y al 20 por ciento de los créditos del mercado nacional²²⁴, contando con 1,4 millones de prestatarios²²⁵.
- Su participación en la agricultura alcanza los dos tercios del total del sector en Austria, proporción que es de un tercio en el conjunto formado por la industria artesanal, el comercio y el turismo. Concretamente los créditos según la cuota del mercado nacional se distribuyen en un 67 por ciento en la agricultura y la explotación forestal, un 29,9 por ciento en el turismo, un 28,3 por ciento en el comercio y en la pequeña y

²²² UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de bancos...", "op. cit.", pp. 51-66.

²²³ RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: Annual Report 1991..., "op. cit.", p. 24.

²²⁴ "Ibíd.", p. 19.

mediana industria y un 27,8 por ciento en el sector de transportes.²²⁶

3.1.12.4.2 La actividad internacional.

El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* incluye entre sus principales objetivos acompañar y fomentar las actividades internacionales de los bancos cooperativos que lo fundamentan. Por ello proporciona servicios característicos de banca universal, incluyendo los relacionados con el comercio y las transacciones internacionales.

Desarrolla un importante papel en la financiación de las empresas austriacas con actividad en el extranjero, mediante proyectos de participación y sociedades de capital riesgo.

También participa como intermediario en operaciones de exportación hacia países como Irán, China, Argelia, México, Brasil, Sudáfrica, Tailandia, Malasia y Corea del Sur; lo que ha llevado a la entidad a desarrollar un completo sistema de control de riesgos en la actividad internacional.

Para el desarrollo de esta actividad cuenta con una sucursal en Londres y con oficinas de representación en diversos centros financieros internacionales como Hong Kong, Milán, Moscú, Nueva York, París, Praga y Singapur.²²⁷

El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* mantiene relaciones de corresponsalía con 3.500 bancos extranjeros.

Este sistema de banca cooperativa participa a través de su entidad central, en las siguientes instituciones financieras extranjeras:

- El *Prager Handelsbank* de Frankfurt am Main.
- El *Rakyat Merchant Bankers Berhard* de Kuala Lumpur.
- La *Canadian Cooperative Credit Society* de Toronto.
- La *European Asian Trade Service Company* de Tokio.

²²⁵ ÖSTERREICHISCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: Jahresbericht 1991..., "op. cit.", p. 153.

²²⁶ ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: Business Year 1991..., "op. cit.", p. 69.

²²⁷ RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: Annual Report 1992..., "op. cit.", p. 26.

- El *DG European Securities Corporation* de Nueva York.
- En el Este de Europa tiene participaciones en el *Bank for Agricultural Credit* de Sofía, en el *Raiffeisen Centrobank* de Varsovia, en el *Tatra Banka* de Bratislava, y en el *Unicbank* de Budapest.

Durante 1992, el *Raiffeisen Zentralbank Österreich* (RZB) suscribió acuerdos de cooperación bilateral con los bancos cooperativos *Caisse Nationale de Crédit Agricole* (CNCA) en Francia y *Rabobank Nederland* en los Países Bajos. Un acuerdo similar estaba en curso de preparación, durante 1993, con el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) alemán y con los bancos cooperativos regionales alemanes. Todas estas entidades son miembros del *Grupo Bancario UNICO*, del que también es miembro fundador el *Raiffeisen Zentralbank Österreich* (RZB), desde 1977.

En 1991, el *Raiffeisen Zentralbank Österreich* (RZB) creó la entidad especializada *Raiffeisen Ost-West-Consult Unternehmensbeteiligungsges* (OWC), con carácter de empresa consultora. Con sede en Praga, ofrece una amplia gama de servicios, originalmente circunscritos al área formada por Chequia, Eslovaquia, Polonia y Hungría.

Otra entidad vinculada es la *Raiffeisen Property Invest* (RPI), constituida en mayo de 1991. Su propósito es favorecer las condiciones necesarias para que la inversión de capital occidental resulte atractiva. Entre otros cometidos, promueve la apertura de instalaciones hoteleras y de infraestructuras. Su actividad ha sido muy significativa en las zonas urbanas.

Una tercera compañía con características similares a las anteriores es la *Raiffeisen Ost Invest Unternehmensbeteiligungsges* (ROI), que proporciona soporte financiero a las operaciones de reprivatización intensiva de capital y a las empresas de capital riesgo de la Europa oriental. Está directamente representada en Varsovia y en Praga.

En diciembre de 1991 se constituyó el más arriba referido *Tatrabank*, con sede en Bratislava. El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* se convirtió en su principal accionista, con una participación original del 33,6 por ciento del capital social (un 35 por ciento en 1992). Además de la sede de Bratislava, está prevista la apertura de oficinas en otras ciudades de Eslovaquia. El *RZB* ha constituido junto con el *Tatrabank* la sociedad *Tatrainvest*, relacionada con las privatizaciones de empresas públicas.

El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* y la entidad *Centrobank* de Viena fundaron el *Raiffeisen Centrobank (RCB)* en Varsovia (el primer banco extranjero que opera con plena autonomía en Polonia), en septiembre de 1991. El *RZB* posee el 90 por ciento de su capital social. Ofrece sus servicios a clientes polacos, austriacos y al resto de la clientela internacional.

Durante 1991, la participación en la entidad *Unicbank* de Budapest se incrementó desde el 15 por ciento, en 1991, hasta el 70 por ciento, en 1993, con resultados muy favorables desde su creación.

En Sofía, el *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* ostentaba una participación original del 10 por ciento en una entidad de crédito agrícola; esa participación aumentó hasta el 30 por ciento en 1992, lo que confirma al *RZB* como el único banco austriaco con presencia en Bulgaria.

3.1.12.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

Entre las principales entidades vinculadas con el sistema *Raiffeisenbanken* austriaco destacan las siguientes:²²⁸

- La *Raiffeisen Bausparkasse*, que actúa como sociedad para el crédito a la vivienda.
- La *Raiffeisen Versicherung*, con actividad aseguradora para las sociedades cooperativas de crédito locales.
- La *Raiffeisen Kapitalanlage*, especializada en los fondos de inversión.
- La *Raiffeisen Finanzierung*, para las operaciones de financiación especializada.
- La *Raiffeisen Leasing*, para el arrendamiento financiero.
- La *Raiffeisen Rent Vermögensberatungs und Treuhand*, una sociedad consultora para la inversión.
- La *Raiffeisen Immobilien*, orientada a la inversión inmobiliaria.
- La *Raiffeisen Reisedienste*, especializada en servicios de viajes.
- El *Raiffeisen Rechenzentrum*, con actividad como centro informático.

El *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* participa en el capital social de una treintena de sociedades cooperativas y entidades especializadas en sectores diversos como banca comercial, compañías de seguros, instalaciones hoteleras, servicios de tarjetas de crédito, etcétera.

²²⁸ RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: Annual Report 1991..., "op. cit.", pp. 39-41.

3.1.13 El sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken* (VR) en Alemania.²²⁹

3.1.13.1 La organización del sistema.²³⁰

Un rasgo que caracteriza a este sistema de banca cooperativa es la confluencia de la doble manifestación de la especialización del crédito cooperativo: la de inspiración raiffeiseniana, generalmente rural, y la popular

²²⁹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ASCHHOFF, G.; HENNINGSSEN, E.: *Das Deutsche Genossenschaftswesen*, DG BANK publications, V. 15, Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1985.
- BAUMANN, H.; FALKENSTEIN, L.: *Die Volksbanken und Raiffeisenbanken*, Frankfurt am Main, 1976.
- BERGMANN, J.: "Fondos de Garantía de la Confederación Federal de los Bancos Populares y Bancos Raiffeisen", *Crédito Cooperativo*, N. 34, enero-febrero 1989, pp. 9-14.
- BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: *Berichtzahlen 1991, 1992*, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, Bonn, 1992, 1993.
- BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: *Für Ihr Auslandsgeschäfts ohne Grenzen*, Deutsche Genossenschaftsbank-Im Finanzverbund der Volksbanken und Raiffeisenbanken, Frankfurt am Main, 1989.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *DG BANK and Its System: A Brief History*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *DG BANK At a Glance*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *The Broadly Based Bank-Made in Germany*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1989.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: "Información facilitada a la prensa alemana: acuerdos unánimes en el Deutsche Genossenschaftsbank", documento interno, Deutsche Genossenschaftsbank, 27 de diciembre de 1989.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Annual Report 1990, 1991, 1992*, International Edition, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1993.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Bericht über das Geschäftsjahr 1990*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Die Genossenschaften in der Bundesrepublik Deutschland 1991 Statistik*, Deutsche Genossenschaftsbank, Neuwied, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Memoria del Ejercicio 1990, 1991, 1992*, Edición internacional, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991-1993.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Resumen histórico de la creación del DG BANK*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1992.
- DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTS UND RAIFFEISENVERBAND: *Zahlen und Fakten der Genossenschaftlichen Banken, Waren und Dienstleistungsgenossenschaften 1992*, Deutscher Genossenschafts und Raiffeisenverband, Bonn, 1993.
- DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: *100 Jahre Deutsche Genossenschaftsverband*, Bonn, 1959.
- HOLZER, S.: *Die Entwicklung der Agrarkreditinstitute zu Universalbanken*, München, 1982.
- KLUGE, A.H.: *Geschichte der deutschen Bankgenossenschaften: zur Entwicklung mitgliederorientierter Unternehmen*, Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1991.
- MÜNKNER, H.: *Strukturfragen der deutschen Genossenschaften, Teil IV, Chancen der Genossenschaften in den neunziger Jahren*, Frankfurt am Main, 1991.

²³⁰ Puede verse un cuadro que incluye la organización de este sistema de banca cooperativa en la segunda parte de este trabajo [CUADRO 2.5; Apartado 2.2.1.2.2].

o urbana; que significa una expresión de integración de la banca cooperativa.

3.1.13.1.1 El ámbito local.

Los bancos cooperativos de ámbito local, denominados "Raiffeisenbanken" y "Volksbanken"²³¹, son, respectivamente, sociedades cooperativas de crédito de tipo rural y de tipo popular o profesional. Los primeros se vinculan preferentemente con la actividad agrícola, ganadera y comercial, y los segundos con la pequeña y mediana empresa, el sector de la artesanía, los colectivos profesionales y el funcionariado.

Estas instituciones se rigen por la Ley de Cooperativas de 1889.²³²

En 1992 eran 2.909 sociedades cooperativas de crédito (a las que pueden sumarse 1.134 secciones de crédito de sociedades cooperativas, que también se integran en este sistema); esto supone una red comercial próxima a las 19.000 oficinas (cerca del 40 por ciento del total de oficinas bancarias de Alemania y, a su vez, la mayor red bancaria de un solo grupo bancario alemán).

En este ámbito local destaca el intenso proceso de concentración que ha desarrollado la banca cooperativa desde los años 70; paralelo al que también se ha producido en la banca cooperativa regional. En la actualidad, como consecuencia de esa tendencia, más de la mitad de los bancos cooperativos locales están directamente vinculados al *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK)²³³, la entidad

²³¹ El vocablo "Volksbank" se puede traducir como banco popular, y "Raiffeisenbank" como sociedad cooperativa de crédito de tipo rural.

²³² ALEMANIA: LEY de Cooperativas ("Gesetz Betreffend die Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften") de 1 de mayo de 1889, R.G.B.L., S. 55. Publicada oficialmente el 20 de mayo de 1898, R.G.B.L., S. 369.810). Modificada y complementada varias veces, especialmente en el periodo 1973/1985. La versión actual está contenida en la LEY de 19 de diciembre de 1985 y se complementa con la LEY de 25 de julio de 1988, en cuanto a las sociedades cooperativas de viviendas y con la LEY del *Deutsche Genossenschaftsbank* de 1 de enero de 1976, para la banca cooperativa.

²³³ Esta entidad se analiza más abajo.

central del sistema, sin la presencia de un banco cooperativo regional intermedio.

En los 5 nuevos estados federados del Este de Alemania el número de bancos cooperativos locales es 356, a los que el *DG BANK* sirve como institución central desde 1990. Estas entidades cuentan con 2.000 oficinas bancarias y con una suma de Balance aproximada de 27.600 millones de marcos alemanes.

3.1.13.1.2 El ámbito regional.

Los bancos cooperativos de ámbito regional actúan como bancos cooperativos centrales para sus respectivas demarcaciones jurídico-territoriales.

El ámbito regional se entiende en sentido amplio; es decir, puede superar al representado por la demarcación administrativo-territorial de un estado federal ("Land"); como lo confirma el hecho de que haya sólo 3 entidades de este tipo en el sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)*, que son las siguientes:

- El *Genossenschaftliche Zentralbank (GZB)*, con sede en Stuttgart.
- El *Südwestdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (SGZ)*, con sede en Frankfurt am Main (Karlsruhe).²³⁴
- El *Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (WGZ)*, con oficinas principales en Düsseldorf, Coblenza, Colonia y Münster.

Los dos primeros son sociedades por acciones, mientras que el tercero es una sociedad cooperativa de crédito de segundo grado.

En los tres casos, su capital social pertenece a los bancos cooperativos locales, a sociedades cooperativas de otros sectores de actividad económica no de crédito, y a otras empresas no cooperativas; aunque los primeros son los partícipes mayoritarios.

²³⁴ A pesar de la tendencia a la concentración en la banca cooperativa alemana, debe señalarse el intento de escisión del banco cooperativo regional *Südwestdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (SGZ)*, en febrero de 1992.

La función que asumen como entidades centrales para el conjunto de bancos cooperativos locales de su área correspondiente no impide que desarrollen su propia actividad independiente a través de una reducida red de sucursales.

Dentro del sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken* (VR), los bancos cooperativos regionales se encargan de actividades como la refinanciación y la compensación de liquidez de los bancos cooperativos locales que asocian, así como de la asistencia y el asesoramiento en las áreas relacionadas con la industria bancaria y los servicios, la formación del personal de las entidades locales, etcétera. También, en ocasiones, realizan operaciones internacionales sin el concurso de la entidad central de ámbito nacional.

En la actualidad, como resultado del intenso proceso de concentración desarrollado en este ámbito regional durante los años 70 y 80, aproximadamente la mitad de la banca cooperativa alemana se organiza en dos ámbitos: el local y el central o nacional.

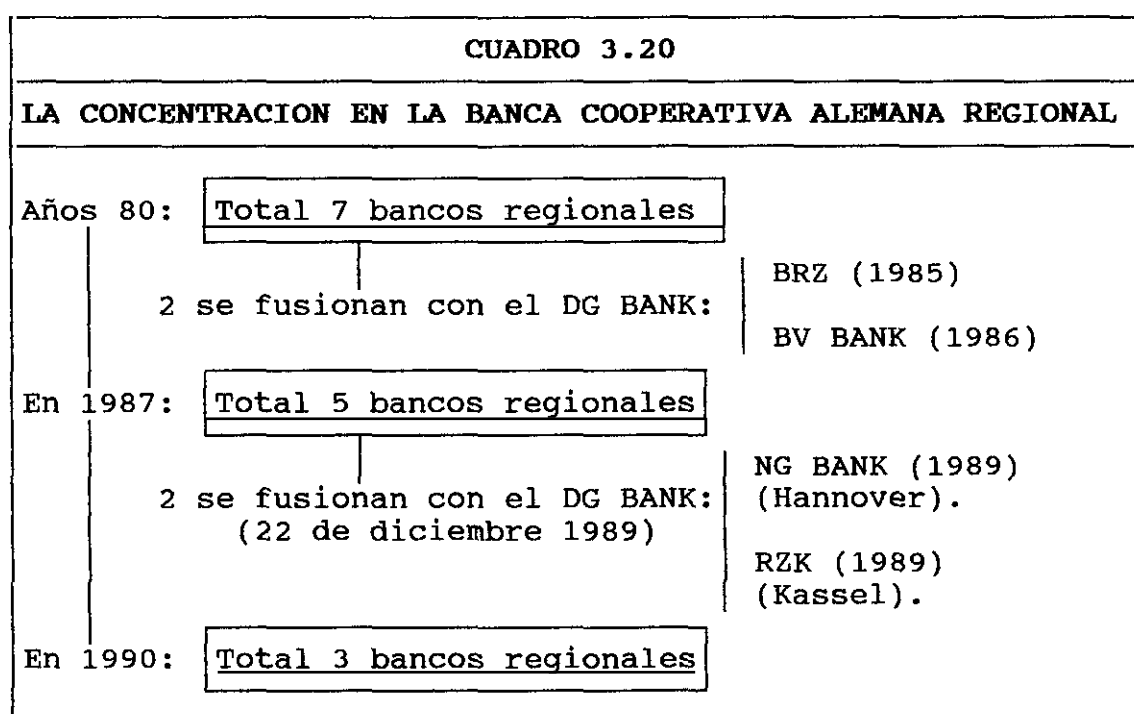
Para llegar a esta situación, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- Los 18 bancos cooperativos regionales que operaban a comienzos de la década de los años 70 se concentraron hasta reducir su número a 9.
- En los primeros años 80 su número se redujo a 7; y en la segunda mitad de esa década, fueron absorbidos por parte de la entidad central de ámbito nacional de este sistema, el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK), los bancos cooperativos regionales *Bayerische Raiffeisen-Zentralbank* (BRZ), en 1985, y *Bayerische Volksbank* (BV BANKEN), en 1986; reduciéndose su número a 5.
- Mediante el acuerdo de 22 de diciembre de 1989, el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) absorbió a otros 2 bancos cooperativos regionales: el *Norddeutsche Genossenschaftsbank* (NG BANK), con sede en Hannover; y el *Raiffeisen-Zentralbank Kurhessen* (RZK), con sede en Kassel. Desde ese momento y hasta la actualidad, los bancos cooperativos regionales en Alemania son los 3 indicados más arriba.
- El *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) asumió la actividad de las entidades absorbidas; y en lugar de ellas se estableció una administración central Norte, de la que dependen directamente las sucursales de

Hamburgo, Hannover y Oldenburgo, mientras que la entidad de Kassel se convirtió en una sucursal.²³⁵

Como consecuencia de la continua transición de tres ámbitos o niveles de organización a dos, el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) está directamente vinculado en la actualidad con casi la mitad de los bancos cooperativos locales alemanes; lo que conlleva una relación directa entre la banca cooperativa local y la nacional, principalmente localizada en el eje geográfico Norte-Sur del país. De este modo, una gran parte del sector bancario cooperativo actúa sólo en los ámbitos local y nacional (como ya era práctica en las regiones de Baviera y Berlín Oeste).

Esta estrategia de concentración pretende mantener y fortalecer la posición competitiva de los "Volksbanken" y de los "Raiffeisenbanken" en la Unión Europea. La integración de los procesos operativos entre las oficinas y la central de Frankfurt am Main ha permitido también reducir costes con base en una mayor racionalización y eficiencia.



²³⁵ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: "Información...", "op. cit."

CUADRO 3.21					
CIFRAS DE LA EVOLUCION DE LA BANCA COOPERATIVA ALEMANA					
	1970	1980	1990	1991	1992
Nº. B. Coop. Locales	7.092	4.246	3.037	2.855	2.909
Nº. B. Coop. Regional.	13	9	3	3	3
Instit. Especializadas	8	11	14	14	14
Ofic. de Coop. Crédito	11.280	15.453	15.769	15.815	17.825
Socios (en miles p.f.)	6.216	9.105	11.421	11.698	12.139
Fuente: DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Annual Report , varios años, Frankfurt am Main, y elaboración propia					

3.1.13.1.3 El ámbito nacional.

El *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, con sede en Frankfurt am Main, es la entidad financiera central de ámbito nacional del sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken*. Constituye la rama financiera operativa del marco institucional configurado por la asociación *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*.

El *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)* es una corporación de derecho público, y su denominación proviene de la Ley²³⁶ de 1 de enero de 1975, que confirma la participación pública en su creación, y razón por la cual el estado alemán y los estados federales participan en su capital social.

Según la Ley sobre la *Deutsche Genossenschaftskasse (DGK)* de 1949, en la versión del 5 de mayo de 1964, la República Federal Alemana tenía una participación en el

²³⁶ ALEMANIA: LEY de 1 de enero de 1976, del Deutsche Genossenschaftsbank ("Gesetz über das Deutsche Genossenschaftsbank"). Esta norma se aprueba el 22 de diciembre de 1975, pero no entra en vigor hasta el 1 de enero de 1976.

capital social de un millón de marcos alemanes. Igualmente, la Ley preveía la participación de los "Länder" o estados federales, así como de personas jurídicas cuyos miembros fueran sociedades cooperativas. En todo caso, la limitación en esta participación pública se establecía en un 50 por ciento del capital social, que pretendía evitar una mayoría de votos por parte de la Administración Pública frente a las instituciones cooperativas participantes.

La evolución temporal de este porcentaje de participación muestra una continua disminución proporcional del sector público.

Según la Ley de constitución del *DG BANK*²³⁷, que entró en vigor el 1 de enero de 1976, la participación del estado Alemán continúa establecida, como mínimo, en un millón de marcos alemanes, y dispone que el porcentaje máximo para el conjunto del estado federal y de los "Länder" no puede superar el 25 por ciento del capital social. Por ejemplo, el 1 de enero de 1989 esta participación alcanzaba sólo un valor de 6 millones de marcos alemanes frente a los 1.200 millones que componían el capital social total, lo que representaba un porcentaje del 0,522 por ciento. Queda así constatada la simbólica participación del sector público en el capital social del *DG BANK*, con el objetivo primordial de resaltar el encargo legal a este banco cooperativo de fomentar el sistema cooperativo alemán.

Abundando en este argumento, según la Ley de 1 de enero de 1976, de los 32 miembros del Consejo de Administración del *DG BANK* sólo tres corresponden al estado Federal y a los "Länder".

Alrededor del 89 por ciento del capital social del *DG BANK* pertenece a las sociedades cooperativas de crédito o a otro tipo de sociedades cooperativas. Otros titulares son

²³⁷ "Ibid."

diversas instituciones y asociaciones de cooperativas y empresas no revestidas de esa forma jurídica²³⁸.

CUADRO 3.22		
PARTICIPACION EN EL CAPITAL SOCIAL DEL DG BANK		
Accionistas del DG BANK	% de capital	
Estado Alemán.	0,08	0,52
Estados Federales.	0,44	
3 bancos cooperativos regionales.	80,12	88,96
5 sociedades coop. de crédito.	1,63	
Otras sociedades cooperativas	7,21	
Rentenbank	10,01	10,52
Otros	0,51	
TOTAL	100,00	
Fuente: Deutsche Genossenschaftsbank (Documento Interno), 1992.		

3.1.13.2 La evolución del sistema.

Las críticas formuladas por H. SCHULZE-DELITZSCH al sistema desarrollado por F.W. RAIFFEISEN en cuanto a la seguridad y solvencia de las sociedades cooperativas de crédito llevaron al último a considerar la creación de organizaciones de segundo grado cuyo cometido era centralizar determinadas funciones de las entidades locales y afrontar los desequilibrios financieros debidos, en parte, a la estacionalidad de la actividad económica.

En 1869, en la localidad de Neuwied (Rhenania), se promovió la constitución de una sociedad cooperativa de crédito de segundo grado (posteriormente se haría lo mismo en las regiones de Hesse y Westfalia). En 1874 se constituyó definitivamente una caja central de préstamo a la agricultura, con sede en Neuwied. En 1877 se creó una

²³⁸ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: DG BANK At a Glance..., "op. cit."

federación en Rhenania con funciones de control, asesoramiento y representación.²³⁹

En 1895 se constituyó en Berlín, mediante una Ley del mismo año, la *Preussische Genossenschafts-Kasse* (Caja Central Prusiana de Cooperativas), denominada también *Preussenkasse*. Su actividad consistía en la compensación de liquidez entre las entidades cooperativas regionales. La Ley de 1895 preveía también la participación de las sociedades cooperativas que la formaban en los consejos consultivos y en el capital social de la central.

A principios del siglo XX las sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales comenzaron a colaborar con la *Preussenkasse* (en 1913, 52 entidades de ese tipo operaban con esta institución central).

En 1932 (al participar el *III Reich* en su capital) la *Preussische Genossenschafts-Kasse* sustituyó su denominación por la de *Deutsche Genossenschaftskasse* (DGK).

Al terminar la *II Guerra Mundial*, la sede de esta institución quedó aislada en el sector soviético de Berlín, y hubo de trasladarse, en 1949, a Frankfurt am Main.

El 1 de enero de 1976 entra en vigor la Ley sobre el *Deutsche Genossenschaftsbank*.

Junto con los anteriores, los acontecimientos más significativos en la evolución de la entidad central alemana de banca cooperativa son los siguientes:²⁴⁰

- 1895: La *Preussenkasse* comienza sus operaciones en Berlín.
- 1921: Se constituye el *Deutsche Genossenschafts Hypothekenbank (DG HYP)*, o Banco Hipotecario Cooperativo Alemán.
- 1927: En cooperación con los bancos cooperativos regionales la *Preussenkasse* organiza una asociación nacional para la realización de operaciones de cobros y pagos y de transferencias.
- 1932: El banco cooperativo central es renombrado como *Deutsche Genossenschaftskasse* (DGK).

²³⁹ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Resumen histórico..., "op. cit."

²⁴⁰ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: DG BANK and Its System..., "op. cit."

- 1949: La *Deutsche Genossenschaftskasse (DGK)*, con nueva sede en Frankfurt am Main, asume las funciones de su predecesora.
- 1972: La *Deutsche Genossenschaftskasse (DGK)* comienza su presencia en el extranjero con una entidad de capital riesgo en Luxemburgo.
- 1973: Se crea el *DG Investment Bank*.
- 1975: La *Deutsche Genossenschaftskasse (DGK)* desempeña un papel fundamental en el establecimiento del *DG BANK-Switzerland*, uno de los primeros pasos en la creación del Grupo Bancario UNICO.
- 1976: Entra en vigor la Ley de 1 de enero de 1976 (aprobada el 22 de diciembre de 1975) y la entidad adopta la denominación de *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*. Se abren oficinas de representación en Nueva York, Islas Caimán y Hong Kong.
- 1977: Se crea el *DG Bank Luxembourg*; y la *DG Capital Company* comienza sus operaciones en Hong Kong. El *DG BANK* se convierte en miembro fundador del Grupo Bancario UNICO.
- 1979: Se abre una sucursal en Los Angeles y una oficina de representación en Rio de Janeiro.
- 1980: Se abren nuevas sucursales en Singapur y Hong Kong y se establece una oficina de representación en Tokio.
- 1985: El banco cooperativo regional *Bayerische Raiffeisen-Zentralbank (BRZ)* de Baviera transfiere sus operaciones al *DG BANK*.
- 1986: El *Bayerische Volksbanken (BV BANKEN)*, con sede en Munich, transfiere también sus operaciones al *DG BANK*. Por otra parte, comienzan su actividad las sucursales de Atlanta y Tokio.
- 1989: Otros dos bancos cooperativos regionales, el *Norddeutsche Genossenschaftsbank (NG BANK)* de Hanover y el *Raiffeisen-Zentralbank Kurhessen (RZK)* de Kassel transfieren su actividad al *DG BANK*. Se crea el *DG Finance* en París y una oficina de representación en Moscú.
- 1990: Con la reunificación alemana el *DG BANK* reasume su función de banco central cooperativo para los bancos cooperativos de los 5 nuevos estados federados alemanes del Este.

3.1.13.3 Las características y el funcionamiento del sistema.

Mientras que en determinadas formas de banca cooperativa europea se producen modelos "de poder" basados en el principio de afiliación permanente, en el caso del sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken* se desarrolla un modelo "de colaboración", con menor grado de imposición que en aquéllos. Hay una aparente menor cohesión entre las

entidades que componen el sistema, aunque su efectividad está ampliamente contrastada.

La función principal de la central de ámbito nacional *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)* es servir de enlace entre el grupo de bancos cooperativos que representa (locales y regionales) y los mercados financieros nacionales e internacionales. Actúa como instituto monetario central para todos los sectores cooperativos de Alemania; es decir, incluye a las diversas clases de sociedades cooperativas, por lo que se configura como el nexo de integración financiera, y a la vez cooperativa, del sistema cooperativo alemán en su conjunto.

Junto a las funciones propiamente bancarias y de intermediación, su configuración como instituto central del sistema le otorga la capacidad de desempeñar determinadas funciones representativas delegadas desde la *Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*, traducible como *Federación de Cooperativas de Crédito Populares y Rurales*.

Paralelamente, el *DG BANK* presta servicios a sus propios clientes en todos los sectores de la actividad crediticia, en las operaciones monetarias y de cambio, en las operaciones de valores, en las operaciones comerciales en el ámbito internacional, etcétera. Mediante su participación en sociedades especializadas y en fundaciones colectivas de la banca alemana completa su gama de servicios.

El *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, como central de refinanciación, está autorizado a emitir obligaciones hasta un importe de 15 veces el valor de sus recursos propios. También puede emitir valores que le permiten refinanciarse en el mercado, aunque con la autorización del *Ministerio Federal de Finanzas*.

Su actividad ha precisado la creación de centros regionales de compensación electrónica de pagos como los de

Hanover, Munich, Frankfurt am Main, Kassel y Berlín. Este último está especialmente orientado, desde 1992, a los bancos cooperativos de los 5 nuevos estados federados del Este.

Por lo que respecta a los bancos cooperativos regionales, su función primordial es la compensación de fondos entre los bancos cooperativos locales de su respectiva jurisdicción. De este modo, cuando uno de ellos dispone de un exceso de liquidez, lo transfiere a su respectivo banco cooperativo regional; este último no puede rechazar tal cesión sino que además debe abonar los intereses correspondientes, por lo que "existe una especie de obligatoriedad de contratación"²⁴¹; por contra, los bancos regionales deben poner a disposición de las entidades locales los recursos que éstas demanden, independientemente del volumen de imposiciones que tengan de ellos.

En el plano representativo, junto a la referida *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*, traducible como *Federación de Cooperativas de Crédito Populares y Rurales*, y en estrecha coordinación con ella, actúan diversas asociaciones regionales de control y auditoría -que no son sociedades cooperativas-, que en número de 13 se integran en el nivel intermedio o regional. Son instituciones legalmente independientes, y es el estado federal, a través del *Ministerio de Economía y Finanzas*, quien autoriza su creación y actividad.

3.1.13.4 La actividad del sistema.

3.1.13.4.1 La actividad nacional.

El *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)* colabora directamente, o a través de sociedades filiales y participadas, junto con los bancos cooperativos regionales,

²⁴¹ K. WEISER: "Organos centrales y regionales de los bancos cooperativos alemanes", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito*, Madrid, octubre 1985, p. 111.

para que los "Volksbanken" y los "Raiffeisenbanken" puedan ofrecer a sus socios y clientes servicios financieros universales y competitivos.

El *DG BANK* presta servicios característicos de banca universal para las entidades del sistema y para sus propios clientes; actividad que desempeña directamente a través de sus 24 oficinas en Alemania y 12 en el extranjero.²⁴²

La clientela tradicional de este sistema de banca cooperativa está formada, principalmente, por integrantes del sector agropecuario y de la pequeña y mediana empresa. La clientela actual tiene su base principal en el artesanado, agricultores, funcionarios, empresarios autónomos, trabajadores especializados, rentistas, pensionistas y profesionales liberales.

CUADRO 3.23					
LA BASE SOCIETARIA DE LA BANCA COOPERATIVA ALEMANA					
PORCENTAJES	1970	1980	1990	1991	1992
Empleados	53	59	58	58	57
Agricultores	14	8	5	5	5
Oficios	12	8	7	7	7
Profes. Independ.	5	4	4	3	3
Otros.	17	21	26	27	28
Fuente: <i>Deutsche Genossenschaftsbank</i> , 1993. Incluye los 5 nuevos estados federados del Este.					

En el desarrollo de la actividad reciente del *DG BANK*, la implantación, desde 1992, de una nueva organización funcional de la entidad ha conducido a la elaboración de una matriz de organización que comprende 3 divisiones:²⁴³

- La de clientes, que se subdivide en bancos cooperativos locales y regionales; grandes empresas; pequeñas y medianas empresas; clientes internacionales; e instituciones.

²⁴² *DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Annual Report 1992...*, "op. cit.", p. 3.

²⁴³ "Ibíd.", p. 17.

- La de productos, que consta de los departamentos de crédito; títulos; banca de inversión; negocios de extranjero; cambio de moneda; sistemas de pago.
- La de servicios, que incluye 11 departamentos entre los que se encuentran los de personal, organización, economía, auditoría, administración, etcétera.

La estrategia seguida desde finales de 1991 ha sido la concentración de esfuerzos destinados a recuperar el margen de maniobra de la actividad comercial.

Algunos datos significativos sobre la actividad actual del sistema son los siguientes:²⁴⁴

- La cuota de mercado nacional está en torno al 24 por ciento, con un 28,0 por ciento de los depósitos de ahorro, un 19,9 por ciento de los depósitos no interbancarios y un 13,9 por ciento de los créditos.
- La red de oficinas comprende un 43,0 por ciento del total de oficinas bancarias del país.
- El 87 por ciento de los clientes de la banca cooperativa son asalariados de la empresa privada o funcionarios y el 12 por ciento son agricultores, granjeros, ganaderos, pequeñas y medianas empresas y profesionales independientes. En este último grupo se incluyen las sociedades cooperativas de todos los respectivos sectores de actividad.
- Los bancos regionales tenían un Balance consolidado, a finales de 1992, de más de 90.000 millones de marcos alemanes.
- El Balance consolidado de todos los bancos cooperativos locales se sitúa, en 1992, en torno a los 550.000 millones de marcos alemanes.

En cuanto a la reciente evolución de la importancia relativa de la banca cooperativa en el sistema financiero alemán, pueden considerarse representativos los siguientes datos:

- En 1976 el *DG BANK* ocupaba el undécimo puesto en la clasificación general de los bancos alemanes por volumen de activos.
- En 1982 se encontraba en el octavo puesto.
- En 1989 alcanzaba el cuarto puesto con respecto a la suma de Balance y el sexto en cuanto a recursos ajenos.
- Desde 1990 se situaba en el quinto puesto, después del *Deutsche Bank*, del *Dresdner Bank*, del *Commerzbank* y del *Bayerische Vereinsbank*.

²⁴⁴ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Die Genossenschaften...*, "op. cit."; y GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Rapport d'activités (1991-1992)...*, "op.cit."

3.1.13.4.2 La actividad internacional.

El sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken*, a través del *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, actúa en los principales centros financieros internacionales a través de sus propias oficinas; presencia que se refuerza mediante acuerdos de colaboración con entidades corresponsales.

En conjunto, la red de sucursales en el extranjero se sitúa en Londres, Atlanta, Nueva York, Islas Cayman, Hong-Kong y Tokio; las sociedades filiales en el extranjero están en Luxemburgo, Suiza y Nueva York; y las oficinas de representación incluyen Amsterdam, París, Moscú y Río de Janeiro.²⁴⁵

Destaca su presencia en los Estados Unidos de América (a través del *DG BANK-USA*, con sucursales en Atlanta y Nueva York) y en enclaves del Sudeste Asiático, Oriente Medio, Australia, Iberoamérica y África.²⁴⁶

En Nueva York, a principios de 1990, la sociedad *DG Securities Service Corporation* y la *European Securities Corporation* se integraron en la sociedad de mediación *DG European Securities Corporation*.

Otras operaciones con el extranjero se atienden desde entidades filiales o participadas como son:

- El *Banco Cooperativo Español*, en España.
- El *Deutsch-Türkische Bank*, con sede en Frankfurt am Main.
- El *Deutsch-Ungarische Bank*, en Hungría.
- El *Frankfurt Bukarest Bank*, en Rumanía.
- El *Prager Handelsbank*, en Chequia.

En el plano representativo, el sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken*, a través de la federación *Bundesverband der Deutsche Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)*, es miembro de organizaciones internacionales como el Grupo Europeo de Bancos Cooperativos, la Confederación Internacional de Crédito Popular, el Consejo Mundial de

²⁴⁵ *DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Annual Report 1992...*, "op. cit.", p. 97.

*Cooperativas de Ahorro y Crédito y la Unión Internacional Raiffeisen.*²⁴⁷

Por otra parte, la estrategia internacional del sistema *Volksbanken-Raiffeisenbanken*, conducida por el *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*, se basa en la colaboración con instituciones afines en el extranjero²⁴⁸. Por esta razón, la expansión internacional de este sistema de banca cooperativa constituye un caso significativo de internacionalización de la banca cooperativa con base, precisamente, en esa naturaleza empresarial.

Geográficamente, desde la posición centroeuropea que ocupa, el *DG BANK* distingue entre la expansión en Europa occidental y en Europa oriental; con una concentración de esfuerzos en la primera, y un interés localizado en determinadas áreas de la segunda.

La estrategia en Europa occidental varía de unos países a otros en función del diverso estado de desarrollo de los respectivos sistemas de banca cooperativa domésticos y del grado de competencia bancaria que caracteriza a esos mercados, con una sustancial diferencia entre los países meridionales (especialmente España, Italia y Portugal), los centroeuropeos (especialmente Bélgica, Francia, Países Bajos y el Reino Unido) y los septentrionales (países escandinavos, con la excepción de Noruega).

En España, la actividad del *DG BANK* se desarrolla principalmente a través de la más arriba referida participación en el 15 por ciento del capital social del *Banco Cooperativo Español (BCE)*²⁴⁹; y en la colaboración bilateral con algunas sociedades cooperativas de crédito españolas, generalmente de ámbito provincial. A esta participación accionarial se suma la creación de una delegación propia en el *Banco Cooperativo Español*, que

²⁴⁶ "Ibid.", p. 3.

²⁴⁷ DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTS UND RAIFFEISENVERBAND: *Zahlen und Fakten...*, "op. cit.", p. 22.

²⁴⁸ "Vid." BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: *Für Ihr Auslandsgeschäfts...*, "op. cit."

²⁴⁹ Ver a este respecto el Apartado 3.1.1.

atiende la actividad del DG BANK en España, Portugal y Andorra.

También mantiene relaciones de corresponsalia y colaboración con otras entidades españolas, entre las que se incluye el *Banco de Crédito Agrícola* y, consecuentemente, la *Corporación Bancaria de España Argenteria*, de la que ostenta una participación accionarial desde su privatización parcial, en mayo de 1993.

En Italia, debido a la fragmentada configuración de su banca cooperativa, la estrategia se orienta hacia la apertura de oficinas en ciudades de primer orden con expectativas de suficiente volumen de negocio (como es el caso de Milán). En este país la estrategia no se construye sobre la base de entidades cooperativas, y no participa patrimonialmente en ninguna de ellas.

En cuanto a los países del centro y del Norte de Europa (especialmente Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Países Bajos y Suecia), el hecho de que sus respectivos sistemas de banca cooperativa sean miembros del *Grupo Bancario UNICO*, supone que la estrategia del DG BANK se base en la colaboración directa.

La centralización en París de la banca cooperativa francesa indujo a considerar la apertura de una oficina de representación en esa ciudad durante 1992. Durante ese mismo año, también se puso en funcionamiento una oficina de representación en Amsterdam. En el Reino Unido, dada la importancia de la plaza financiera de Londres, el DG BANK cuenta con una sucursal, que, a consecuencia de diversos problemas de rentabilidad, ha sido reorganizada en 1992.

En el marco de la estrategia internacional implantada desde 1992 destaca la clausura de las filiales internacionales de banca de negocios e intermediación de valores en Londres, Los Angeles, Nueva York, Singapur y Amsterdam, con el objetivo de centrar sus actividades de banca de inversión en Alemania, especialmente en un periodo

en que la orientación hacia los nuevos estados federados del Este se considera prioritaria. La reducción de la presencia internacional en 14 plazas extranjeras representa una drástica disminución del número de empleados en estas oficinas (desde 780 a 180). En esta línea se enmarca también la prevista reducción de los empleados del DG BANK en 800, tanto en el extranjero como en el ámbito nacional.

Por otra parte, se pretende llevar a cabo una mayor concentración de la actividad en las principales plazas financieras internacionales, como en Londres, Luxemburgo, Nueva York, Zurich, Hong-Kong y Tokio.

Destaca la suscripción de acuerdos bilaterales de colaboración con entidades europeas de banca cooperativa como la *Caisse Centrale des Banques Populaires (CCBP)* y la *Caisse Nationale de Crédit Agricole (CNCA)* en Francia, el *Rabobank Nederland* en los Países Bajos, y el *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)* en Austria.

En mayo de 1993 se suscribieron acuerdos similares con entidades no cooperativas como el *Banco Espirito Santo e Comercial de Lisboa (BES)* y el *Lloyds Bank* de Londres.²⁵⁰

Una de las estrategias internacionales más destacadas del DG BANK es el incremento de su presencia en el Este Europeo -especialmente en Polonia, Hungría, Chequia y Eslovaquia-; y, por supuesto, en los estados federados de la antigua Alemania del Este.

A esta estrategia responde la participación del DG BANK en los referidos *Deutsch-Ungarische Bank* (que en 1992 abrió una oficina en Budapest), *Frankfurt Bukarest Bank*, en Rumanía, y *Prager Handelsbank*, en Chequia. Asimismo, está previsto que se intensifiquen las actividades en Praga, Budapest, Bucarest y Varsovia.

²⁵⁰ DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *Annual Report 1992...*, "op. cit.", p. 37.

3.1.13.5 Las principales entidades vinculadas al sistema.

El sistema alemán de banca cooperativa presta determinados servicios bancarios y parabancarios mediante sociedades especializadas, entre las que destacan las siguientes:

- El *Deutsche Genossenschafts Hypothekenbank (DG HYP)*, con actividad en el mercado hipotecario, donde se confirma como uno de los institutos líderes del país.
- El *Münchener Hypothekenbank*, también relacionado con el mercado hipotecario.
- La *Bausparkasse Schwäbisch Hall*, creada en Colonia, en 1931, con funciones orientadas al crédito a la construcción. En la actualidad es el líder nacional en el sector de ahorro-vivienda. Su estatuto se aproxima al de una sociedad de ahorro para la construcción.
- El *Raiffeisen und Volksbanken Versicherungsgruppe (R+V Versicherung)*, que es el entidad de seguros de los bancos cooperativos alemanes y está constituida por cinco sociedades especializadas (de seguros generales, de vida, de animales, de reaseguros y de pensiones). Es uno de los principales grupos aseguradores de Alemania.
- La *DG Agropartners*, con sede en Frankfurt am Main y fundada en 1985 como sociedad filial del *DG BANK*. Se especializa en las actividades de comercialización del sector agroalimentario, colaborando también en la planificación de inversiones y en la financiación de proyectos agroalimentarios. Trabaja en colaboración con otras compañías del sector como la *Messrs Lohmann & Co*, un grupo de 23 empresas en las cuales el *DG BANK* ostenta una participación del 49 por ciento.
- La *Deutscher Genossenschafts Verlag*, dedicada a las publicaciones y al fondo documental de las entidades del sistema.
- La *Deutsche Verwaltungsgesellschaft für Investment Fonds*, especializada en la gestión de fondos de inversión.
- La *Leasing Gesellschaft der Volksbanken und Raiffeisenbanken*, especializada en operaciones de arrendamiento financiero.
- La *Union Investment Gruppe*, que es una sociedad de inversión en títulos valores.
- La *Deutsche Immobilien Fonds (DIFA)*, con actividad en fondos de inversión inmobiliarios.

CUADRO 3.24
CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE LOS PRINCIPALES SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EN EUROPA.¹

PAIS	SISTEMA DE BANCA COOPERATIVA	Nº DE BANCOS COOPERATIVOS				OFICINAS	SOCIOS	CLIENTES	EMPLEADOS
		AMBITOS TERRITORIALES				OFICINAS POR B. COOP.	SOCIOS POR B. COOP.	CLIENTES POR OFICINA	EMPLEADOS POR OFICINA
		LOCAL	REGIONAL	NAC.	TOTAL				
ALEMANIA	VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN ²	2.909	3	1	2.913	19.000	12,1 mill	19 mill	141.000
						6,5	4.159	1.000	7,4
AUSTRIA	RAIFFEISENBANKEN ³	759	9	1	769	2.400	1,7 mill	1,7 mill	20.577
						3.1	2.210	708	12,0
BELGICA	CERA ⁴	393	-	1	394	1.002	396.000	1,4 mill	4.450
						2,5	1.007	1.397	4,4
ESPAÑA	BANCO CREDITO AGRICOLA -C. R. ASOCIADAS ⁵	25	3	1	29	466	130.000	130.000	1.956
						16,6	4.642	278	4,1
ESPAÑA	BANCO COOP. ESPAÑOL ⁶ -COOPS. DE CREDITO	1	28	1	30	2.304	678.000	3 mill	6.000
						79,4	23.380	1.302	2,6
FINLANDIA	OKOBANK ⁷	310	-	1	311	1.020	655.000	1,6 mill	11.475
						3,3	2.112	1.568	11,2

¹ Elaboración propia a partir de informes anuales de las entidades centrales de los respectivos sistemas de banca cooperativa.

² Fuente: Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, 1993.

³ Fuente: Österreichischer Raiffeisenverband, 1993.

⁴ Fuente: Centrale Raiffeisen Belgium, 1993.

⁵ Fuente: Banco de Crédito Agrícola y Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural, 1993.

⁶ Fuente: Asociación Española de Cooperativas de Crédito y Banco Cooperativo Español, 1993.

⁷ Fuente: Osuuspankki Keskuspankki Oy, 1993.

CUADRO 3.24 (Continuación).
CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE LOS PRINCIPALES SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EN EUROPA.

PAIS	SISTEMA DE BANCA COOPERATIVA	Nº DE BANCOS COOPERATIVOS				OFICINAS	SOCIOS	CLIENTES	EMPLEADOS
		AMBITOS TERRITORIALES				OFICINAS POR B. COOP.	SOCIOS POR B. COOP.	CLIENTES POR OFICINA	EMPLEADOS POR OFICINA
		LOCAL	REGIONAL	NAC.	TOTAL				
FRANCIA	BANQUES POPULAIRES ⁸	-	31	1	32	1.850	1,8 mill	3,7 mill	27.300
						59,7	58.064	2.000	14,7
FRANCIA	CREDIT AGRICOLE MUTUEL ⁹	2.900	75	1	2.976	8.400	5,4 mill	17 mill	74.412
						2,9	1.862	2.023	25,6
FRANCIA	CREDIT MUTUEL ¹⁰	2.000	21	1	2.022	2.000	4,9 mill	7,6 mill	22.000
						1,0	2.450	3.800	11,0
ITALIA	CASSE RURALI ED ARTIGIANE ¹¹	705	2	1	708	1.879	330.000	3,3 mill	15.863
						2,6	468	1.756	8,4
HOLANDA	RABOBANK ¹²	789	-	1	790	2.000	805.000	6,9 mill	39.000
						2,5	1.020	3.450	19,5
SUECIA	FÖRENINGSBANKEN ¹³	328	(6)	1	334	614	850.000	850.000	5.109
						1,8	2.591	1.384	8,3

⁸ Fuente: Chambre Syndicale des Banques Populaires, 1993.

⁹ Fuente: Fédération Nationale du Crédit Agricole, 1993.

¹⁰ Fuente: Caisse Nationale du Crédit Mutuel, 1993.

¹¹ Fuente: Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane, 1993.

¹² Fuente: Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank Nederland, 1993.

¹³ Fuente: Sveriges Föreningsbankers Förbund, 1993.

3.2 Análisis de otros sistemas de carácter operativo de la banca cooperativa europea.

3.2.1 La *Agricultural Credit Corporation (ACC)* en Irlanda.²⁵¹

La *Agricultural Credit Corporation (ACC)* es una institución con participación estatal, especializada en la financiación a la agricultura.

Se constituyó en 1927 mediante la Ley 24/1927, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de 1908.

El proceso de descentralización iniciado en 1963 en la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* ha conducido a que en la actualidad cuente con 4 oficinas de área (el área de Dublín y las áreas Este, Sur y Oeste), que suman un total de 44 sucursales. La mayor parte de estas sucursales están dirigidas por ingenieros agrónomos, lo que ha sido muy conveniente para promover la compenetración entre los agricultores, las sociedades cooperativas y las actividades del medio rural en general. También se produce una significativa colaboración con el organismo estatal *Agricultural Advisory Service*.²⁵²

La evolución histórica de la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* puede considerarse suficientemente representativa de la evolución de la banca cooperativa

²⁵¹ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions in Ireland", Report on the Banking Industry in Ireland and ACC's Role Therein for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Agricultural Credit Corporation PLC-Association of Cooperative Banks of the EC, Dublin, Ireland, October 1990.
- AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: *Annual Report 1991, 1992*, Agricultural Credit Corporation, Dublin, 1993.
- MOLONEY, J.C.: "Regulación legal de las cooperativas en Irlanda", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 101-103.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos de la CE", *Crédito Cooperativo*, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 51-66.

²⁵² AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: "Legal Status...", "op. cit.", p. 12.

irlandesa. En efecto, su función original era la de prestar apoyo financiero a las sociedades cooperativas y a los agricultores individuales mediante créditos a medio y largo plazo. Sin embargo, a pesar de que se trataba de una institución de crédito con forma cooperativa, la inexistencia oficial de esta forma jurídica y el desinterés de los agricultores no contribuyó a su expansión. Con todo, una comisión constituida en 1938 para conocer el desarrollo de la actividad de esta institución desde 1927 hasta 1936 reconoció que la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* había sido incapaz de cumplir con los objetivos fijados en 1926 sobre la constitución de un sistema de crédito cooperativo en Irlanda.

En 1947, una Ley sobre crédito agrícola aprobó la división en acciones del capital social de la entidad. Además, mediante esta norma, la actividad crediticia de la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* se podía dirigir también hacia las empresas formadas por agricultores y hacia las que prestaban sus servicios a éstos.

Las limitaciones contenidas en la citada Ley incluían un límite de 10.000 libras irlandesas de participación en capital por cada agricultor, excluyendo a las sociedades cooperativas.

Entre 1958 y 1960, el Gobierno encargó un estudio sobre la situación de la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* a F. GILMORE, miembro de la institución *U.S. Farm Credit Administration*, quien identificó las causas del desafortunado desarrollo de esta entidad, a saber: por una parte, la excesiva centralización de la *Agricultural Credit Corporation (ACC)* y la consiguiente inaccesibilidad para los agricultores; y, por otra parte, la dificultad de aportar las tierras de cultivo como garantía para la obtención de crédito, dada la situación legal vigente sobre titularidad y registro de las mismas. Además, este estudio recomendaba la expansión de las actividades de la ACC y urgía a la adaptación de la legislación.

La actual configuración de la *Agricultural Credit Corporation* (ACC) data de la Ley de 1961 sobre su reorganización. En ese año se incrementó su actividad financiera y de participación en el medio rural. El objetivo fundamental de esta Ley fue la eliminación de los obstáculos legales y administrativos, así como de los impedimentos técnicos para obtener financiación de esta institución. Esta Ley introdujo también la posibilidad de que los agricultores pudiesen invertir y participar en el control de la entidad. Además, por esta norma, el capital social se incrementó desde las 300.000 hasta los 2 millones de libras irlandesas, y el límite de crédito total desde 8,5 millones hasta 10 millones (en 1982, esta cifra aumentó a 800 millones).

En 1987, otra Ley sobre crédito agrícola alteró las actividades tradicionales de la *Agricultural Credit Corporation* (ACC), al permitirle actuar hasta un límite del 25 por ciento de sus créditos en sectores económicos no relacionados con la agricultura.

Posteriormente, una norma específica para esta institución, la Ley de la *Agricultural Credit Corporation*, de abril de 1992, representó la posibilidad de participar en la totalidad del mercado crediticio y poder diversificar los riesgos de la actividad.

En otoño de 1992, el Gobierno irlandés anunció los planes de privatización de la entidad como medio para asegurar la provisión adecuada de capitales para su expansión. También se ha planteado la posibilidad de fusionar la *Agricultural Credit Corporation* con otras entidades.

Actualmente, la *Agricultural Credit Corporation* (ACC) desarrolla su actividad en cuatro sectores principales: la agricultura y la ganadería; las actividades de banca corporativa; la pequeña empresa; y la banca personal.²⁵³

²⁵³ AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: Annual Report 1992..., "op. cit.", p. 3.

3.2.2 Las Caixas de Crédito Agrícola Mútuo en Portugal.²⁵⁴

El principal sistema organizado de banca cooperativa portuguesa es el constituido por las denominadas "caixas de crédito agrícola mútuo", que son sociedades cooperativas de crédito de tipo rural y de ámbito operativo local.

La *Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo* es la entidad operativa de ámbito nacional de este sistema de banca cooperativa; y la *Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo (FENACAM)* es la organización representativa de sus componentes.

Este modelo organizativo está legalmente confirmado por una norma específica, el Decreto-Ley 24/91, de 11 de enero, que lo califica como un sistema integrado de crédito agrícola, lo que representa también una importante evolución tendente a la adaptación a la normativa europea -atendiendo al principio de afiliación permanente a una unidad operativa central, como ocurre en otros sistemas europeos de banca cooperativa-, y a su equiparación con el resto de los intermediarios financieros.

Al contrario de lo que ocurre con la mayor parte de los sistemas homólogos europeos, donde se asiste a una paulatina concentración mediante la reducción de entidades, el relativamente tardío despegue de la banca cooperativa portuguesa ha precisado un progresivo incremento del número de sus entidades. En efecto, en los diez años transcurridos entre 1982 y 1992 su número ha crecido de 180 a 214

²⁵⁴ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BENTO GONZALVES, J.: "El Crédito Cooperativo en Portugal", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 89-95.
- FEDERAÇÃO NACIONAL DAS CAIXAS DE CREDITO AGRICOLA MUTUO: Crédito Agrícola Mútuo, Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo, Lisboa, 1993.
- GOUVEIA E CASSIO, M.: "Legislación sobre cooperativas en Portugal", Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 113-116.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos de la CE", Crédito Cooperativo, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 51-66.

entre 1982 y 1992 su número ha crecido de 180 a 214 entidades, con una red operativa actual de 460 oficinas (una media de 2,15 oficinas por entidad).

Además de la red operativa constituida por las sucursales de las "caixas de crédito agrícola mútuo", este sistema cuenta con 3 oficinas regionales en Oporto, Coimbra y Algarve, y con una serie de sociedades instrumentales especializadas dependientes de la central, como son: *Credivalor*, *Rural Seguros*, *Conex*, *Rural Informática*, *Gestinveste*, *Unipensao*, *Cibs*, *Unicre*, etcétera.

Las entidades locales, las 7 uniones regionales en que se reúnen y la referida *FENACAM* acordaron la creación, el 20 de junio de 1984, de la central operativa de este sistema: la *Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo*. Esta entidad tiene funciones exclusivamente financieras y es la única institución de este sistema autorizada para invertir excedentes en el mercado de capitales, pudiendo también intervenir directamente en proyectos de financiación en el medio rural.

Esta entidad central asume un papel principal de banco de la agricultura, coordina la actividad de las sociedades cooperativas de crédito y representa a sus asociados ante el *Banco de Portugal*, por lo que viene a complementar las funciones desarrolladas por la federación *FENACAM*.²⁵⁵

Por tanto, la entidad central desempeña funciones en materia de orientación, fiscalización y representación financiera de las sociedades cooperativas de crédito que la fundamentan. Asimismo, ha establecido un régimen de corresponsabilidad con las entidades del sistema que la fundamentan mediante la constitución de un "consejo de riesgos" cuya función es autorizar la realización de operaciones de elevado volumen.

Las actividades tradicionales se han ampliado durante los últimos años hacia la transformación, conservación,

²⁵⁵ FEDERAÇÃO NACIONAL DAS CAIXAS DE CREDITO AGRICOLA MUTUO: Crédito Agrícola..., "op. cit."

transporte y comercialización de productos. De esta forma se pretende conseguir una atenuación de la concentración sectorial del crédito sin pretender desnaturalizar su carácter de crédito agrícola.

Por su parte, la referida federación *FENACAM*, desarrolla funciones diversas, entre las que se incluyen la supervisión de la actividad de las sociedades cooperativas de crédito afiliadas, la formación de sus empleados, el asesoramiento jurídico, la asistencia técnica y la representación institucional en el ámbito nacional e internacional (es miembro de la *Confederación Internacional del Crédito Agrario* y del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*).

Por otra parte, con el fin de asegurar la solvencia de este sistema de banca cooperativa, en 1987, se creó un fondo de garantía en el que participan el *Banco de Portugal*, la entidad central de este sistema y, lógicamente, las "caixas de crédito agrícola mútuo".

Algunas cifras significativos de la evolución reciente de este sistema de banca cooperativa son las siguientes:²⁵⁶

- En 1986 los socios eran 132.000, mientras que en 1992 son 250.000.
- Entre 1986 y 1992 el número de oficinas ha pasado de 293 a 460, y el número de empleados creció desde 1.221 a 2.550.

²⁵⁶ "Ibíd."

3.2.3 El *Crédit Coopératif* en Francia.²⁵⁷

Este sistema de banca cooperativa, cuyas organizaciones principales o subsistemas son el *Crédit Maritime Mutuel* y el propio *Crédit Coopératif*, se configura como un grupo de entidades de banca cooperativa reunidas en torno a la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif (CCCC)*, creada mediante un Decreto de 17 de junio de 1938. Este conjunto está representado institucionalmente por la *Unión du Crédit Coopératif (UCC)*.²⁵⁸

Su actividad se orienta a la financiación de sectores de la "economía social" no agraria: sociedades cooperativas no agrarias, mutualidades, asociaciones, etcétera.

Sus cifras de Balance le sitúan en el puesto número 24 del conjunto de la banca francesa, y figura entre los 100 primeros de la banca europea.²⁵⁹

En cuanto al subsistema *Crédit Maritime Mutuel*, aunque sus antecedentes están en las asociaciones y sindicatos profesionales de marinos y en las sociedades cooperativas marítimas de finales del siglo pasado, su desarrollo es más reciente, especialmente desde la promulgación de la Ley de 11 de julio de 1975 sobre el *Crédit Maritime Mutuel* (modificada por la Ley de 15 de junio de 1984). Su organización consta de la *Société Centrale de Crédit*

²⁵⁷ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ALONSO SOTO, F.: "50 Aniversario del Credit Coopératif", *Crédito Cooperativo*, N. 31, septiembre-octubre 1988, pp. 41-46.
- BELLOT, J.C.: "Crédito Cooperativo y Crédito Marítimo Mutuo", *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 75-88.
- CHOMEL, A.: "La coopération de crédit, les coopératives et les banques", en *Conférence Internationalle d'épargne et de crédit*, Caisse Centrale de Crédit Coopératif, Paris, 1970.
- CREDIT COOPERATIF: *Rapport Annuel 1991, 1992*, Département de la Vie coopérative et de la Communication, Crédit Coopératif, Paris, 1992, 1993.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Systeme Bancaire Français*, Groupement National de la Cooperation, Paris, 1990.
- ROUME, J.M.: "El Sector Cooperativo bancario en Francia", *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp 21-34.

²⁵⁸ J.M. ROUME: "El Sector Cooperativo bancario...", "op. cit.", pp 21-34.

²⁵⁹ GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques...*, "op. cit.", p. 24.

Maritime Mutuel, creada en 1984, y de 12 entidades regionales, todas representadas por la *Fédération Nationale du Crédit Maritime Mutuel*.²⁶⁰

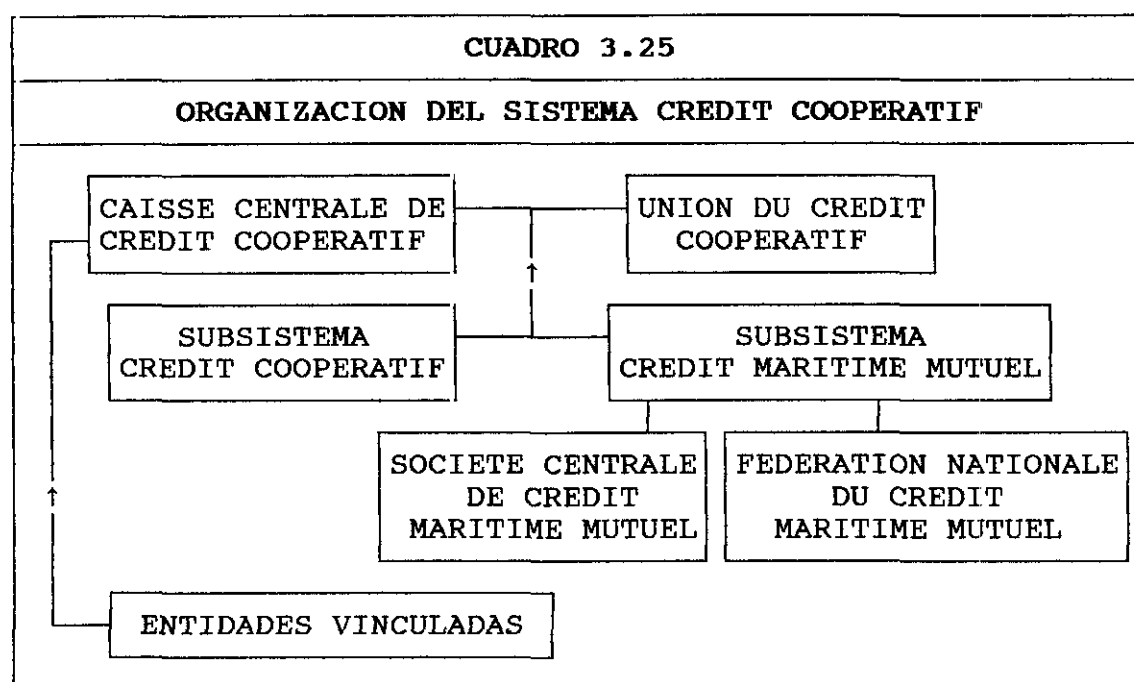
La organización de este sistema de banca cooperativa incluye los siguientes grupos de entidades:²⁶¹

- 1º) Las 34 entidades denominadas "sociétés de Crédit Coopératif", donde, a su vez, cabe distinguir dos subgrupos:
 - Las 4 que están administradas por la *Caisse centrale de Crédit Coopératif*: *Banque Française de Crédit Coopératif*, *COOPAMAT*, *INTER-COOP* y *SICOMI-COOP*.
 - Las 30 que no están administradas por la *Caisse centrale de Crédit Coopératif*: el *Crédit Maritime Mutuel* (su central, las 12 cajas regionales y la sociedad especializada *UFIMER*), 16 sociedades financieras para la pequeña y mediana empresa (*SOCOREC*, *GEDEX DISTRIBUTION*, etcétera) y el Banco *EDEL*.
- 2º) Los 12 organismos asociados al sistema, entre los que se encuentran *ADDES* y *SODREES*, orientados hacia el desarrollo de las empresas de "economía social"; *ESFIN*, *IDES*, *SOFINES*, y otros 5 más, con actividad relacionada con la "ingeniería financiera" y el capital-riesgo.
- 3º) Las 4 asociaciones sectoriales: *CEC*, *CEFA*, *HABITAT-CREDIT* y *UCEL*.
- 4º) Las aproximadamente 20 sociedades especializadas en actividades mobiliarias e inmobiliarias, fondos de desarrollo, servicios, etcétera.

La estructura operativa territorial de este sistema de banca cooperativa consta de 6 delegaciones generales, 20 direcciones generales, 13 agencias y 9 centros de asistencia, que cubren prácticamente la totalidad del territorio continental francés.

²⁶⁰ J.C. BELLOT: "Crédito Cooperativo y Crédito Marítimo...", *op. cit.*, pp. 75-88.

²⁶¹ CREDIT COOPERATIF: *Rapport Annuel 1992...*, *op. cit.*, p. 5.



Su origen se remonta a 1894, con la constitución de una asociación cooperativa que, en 1938, dió lugar a la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif (CCCC)*, con estatuto legal específico y con participación pública. Esta última fecha fijó el comienzo real de las actividades del *Crédit Coopératif* que, desde entonces y según confirma la Ley bancaria de 24 de enero de 1984, es el órgano central de este sistema.

En 1947 se amplió la afiliación de la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif*, al extenderse a todas las sociedades cooperativas no agrícolas y suscribirse el convenio de asociación con el *Crédit Maritime Mutuel* y con sus 13 cajas regionales.

La asociación de entidades del *Crédit Maritime Mutuel* fue regulada por la Ley de 11 de julio de 1975, en su versión modificada, asignando a la *Caisse Centrale de Crédit Coopératif* el control de tales entidades, así como la posibilidad de extender su actividad a todas las sociedades cooperativas no agrarias, colectividades públicas y asociaciones sin ánimo de lucro.

Un Decreto de 1982 amplió la actividad de los bancos mutualistas y de otros sectores cooperativos, y reguló la organización del *Crédit Coopératif* en torno a su central, que pasó a regirse por una Ley de 17 de mayo del mismo año.

La Ley bancaria de 1984 incidió sobre una nueva reglamentación legal y estatutaria para la *Caisse Centrale de Crédit Cooperatif*, que asumió definitivamente el papel de órgano central del sistema, asegurando su cohesión.

La entidad central tiene un estatuto especial, pues el Presidente y el Director General son elegidos por el Consejo de Administración, pero necesitan el consentimiento de la autoridad pública de tutela.

Los recursos financieros de esta entidad central provienen principalmente de fondos de desarrollo públicos ("*Fonds de Développement Economique et Social (FDES)*").²⁶²

Los socios se pueden clasificar por su pertenencia a los siguientes grupos: los sectores cooperativos; el sector formado por entidades asociativas; el sector mutualista; y las colectividades públicas.

Un tipo de actividad internacional en la que destaca este sistema es en la cooperación con los países del Este europeo, concretamente con Polonia. Así, en agosto de 1990, el *Crédit Coopératif* tomó parte en la creación del *Banco de Iniciativas Socio-Económicas*, en el que el estado polaco participa en un 80 por ciento del capital social. Se trata de una sociedad anónima, cuya intención es ayudar a la restauración de los bancos cooperativos de ese país. Entre sus funciones principales se incluyen la financiación de pequeñas y medianas empresas o el apoyo a su privatización. El *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* respalda esta iniciativa y pretende involucrar en la misma a otros bancos cooperativos occidentales.

²⁶² "Ibid."

3.2.4 Los bancos cooperativos profesionales y populares en España.

En España, al contrario de lo que ocurre con las sociedades cooperativas de crédito de tipo rural, las populares y profesionales no se han integrado en sistemas operativos organizados de banca cooperativa, y si lo han hecho ha sido de forma aislada.

Con todo, han suscrito acuerdos de colaboración para la realización conjunta, o a través de alguna de ellas, de determinadas actividades relacionadas con el mercado financiero (servicios de compensación, gestión de anotaciones en cuenta, etcétera).

Estas circunstancias impiden un análisis conjunto de esta especialidad de banca cooperativa; aunque, dado que, en general, comparten características similares, se recoge aquí, someramente y a modo de ejemplo, la descripción de un caso concreto de sociedad cooperativa de tipo profesional y de dos casos de tipo popular.

3.2.4.1 Los bancos cooperativos profesionales: un caso.

3.2.4.1.1 *La Caja del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid.*²⁶³

Se constituye en 1977 al amparo de la anterior Ley General²⁶⁴ de Cooperativas de 1974, aunque no es hasta el 25 de mayo de 1979 cuando comienza efectivamente a operar como sociedad cooperativa de crédito.

²⁶³ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CAJA CAMINOS: Estatutos de la Cooperativa de Crédito de los Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid, documento interno.
- CAJA CAMINOS: Informe Anual 1991, 1992, Caja del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid, Madrid, 1992, 1993.

²⁶⁴ ESPAÑA: LEY 52/1974..., "op. cit."

Se origina desde el *Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid*, pero no hay vinculación legal entre éste y la entidad (y ningún consejero del Colegio puede ser miembro de su Consejo Rector).

En la actualidad cuenta con una única oficina en Madrid.

Pretende servir a las necesidades financieras de sus socios y asociados redistribuyendo y canalizando los recursos provenientes de ese colectivo de ingenieros.

Para alcanzar la condición de socio se requiere esa condición profesional y ser también socio de alguna de las tres sociedades cooperativas que integran la de crédito: una de consumo, una de materiales y otra de publicaciones.

La condición de socio implica el abono de un mínimo de 10.000 pesetas en concepto de aportación al capital social (que puede recuperarse en caso de salida del socio) más una cantidad aproximada de 1.800 pesetas por cada participación, en concepto de aportación a los fondos de reserva, en orden a equipararse con las aportaciones realizadas con anterioridad por los socios (esta parte no puede recuperarse en caso de baja).

Algunos datos significativos de su dimensión, a 31 de diciembre de 1992, son los siguientes:²⁶⁵

- El número de socios y de asociados es 5.000.
- Su Activo es 17.000 millones de pesetas.
- El número de empleados es 42.

Por otra parte, opera dentro del consorcio formado junto con las restantes sociedades cooperativas profesionales españolas; concretamente, representa al resto de los Colegios profesionales en la *Cámara de Compensación de Madrid*. En cuanto a las anotaciones en cuenta, su gestión

²⁶⁵ CAJA CAMINOS: Informe Anual 1992, Caja del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid, Madrid, 1993.

se ha transferido a la también sociedad cooperativa de crédito profesional *Caja de Arquitectos de Cataluña*.

3.2.4.2 Las bancos cooperativos populares: dos casos.

3.2.4.2.1 La Caja Laboral Popular de Mondragón en el seno de una corporación cooperativa.²⁶⁶

La *Caja Laboral Popular*, creada el 16 de julio de 1959, es una sociedad cooperativa de crédito que se integra en uno de los más relevantes fenómenos cooperativos que se han producido en España.²⁶⁷

Esta entidad se integra en el sistema *Mondragón Corporación Cooperativa (MCC)* (con esta denominación desde la celebración de su III Congreso en diciembre de 1991, antes denominado *Grupo Cooperativo Mondragón*), que se compone de un conjunto de empresas e instituciones que configuran una experiencia cooperativa iniciada en 1956 en la localidad guipuzcoana que lo identifica.

²⁶⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", *Boletín Económico del Banco de España*, junio 1993, pp. 33-41.
- BRADLEY, K.; GELB, A.: *Cooperativas en marcha: el caso Mondragón*, Ariel, Barcelona, 1985. Versión original: *Co-operation at Work: the Mondragon Experience*, Heinemann, London, 1983.
- CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: *Informe anual-Urteko txostena 1990, 1991, 1992*, Mondragón Corporación Cooperativa-Caja Laboral Popular, Mondragón, 1991, 1992, 1993.
- CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: *Nuestra experiencia cooperativa*, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1986.
- COOPERATIVES RESEARCH UNIT: *Mondragón Co-operatives: Myth or Model*, Open University, Milton Keynes, United Kingdom, 1982.
- GRUPO COOPERATIVO MONDRAGON: *III Congreso Cooperativo*, Mondragón, diciembre 1991.
- LARRAÑAGA ZABALA, J.M.: "Las Cooperativas de Crédito y la experiencia de la Caja Laboral Popular", *Crédito Cooperativo*, N. 27, enero-febrero 1988, pp. 19-32.
- MONDRAGON CORPORACION COOPERATIVA: *Informe anual 1991, 1992*, Mondragón Corporación Cooperativa, Mondragón, 1992, 1993.
- MONGELOS, F.J.: "El Grupo Cooperativo Mondragón: desde una realidad sociempresarial hacia un proyecto europeo", *Anuario de estudios cooperativos*, Instituto de Estudios Cooperativos de la Universidad de Deusto, Bilbao, 1990.
- THE ECONOMIST: "Worker-Capitalist Dragon Seed", *The Economist*, December 11-17, 1976, pp. 86-87.

²⁶⁷ GRUPO COOPERATIVO MONDRAGON: *III Congreso...*, "op. cit."

La estructura de esta corporación cooperativa se divide en tres grupos: el financiero, el industrial y el de distribución. A su vez, cada grupo se organiza en divisiones junto con sus correspondientes agrupaciones sectoriales. El funcionamiento de estos grupos es autónomo, pero se integra en una filosofía cooperativa de conjunto.

La dimensión de este conglomerado cooperativo, en 1992, puede venir dada por las ventas de su grupo industrial: 200.000 millones de pesetas (de los cuales 55.000 correspondieron a exportaciones) y 120.000 millones correspondientes al grupo de distribución. Los empleados son más de 21.000.²⁶⁸

Las sociedades cooperativas que componen esta Corporación, además de la *Caja Laboral Popular*, son: 7 agroalimentarias, 1 de consumo, 45 de enseñanza, 10 de vivienda, 9 de servicios, 77 industriales y 3 entidades de supraestructura, lo que suma un total de 152 sociedades.²⁶⁹

El referido grupo financiero de esta Corporación incluye a la *Caja Laboral Popular* y a *Lagun-Aro* (una entidad de previsión social de las sociedades cooperativas de esa Corporación). Ambas entidades financieras participan, al 50 por ciento, en la sociedad de cartera *Mondragón Corporación Cooperativa-Inversiones (MCC-Inversiones)*, que contribuye a la expansión y desarrollo de la Corporación mediante la toma de participaciones en sociedades de capital.

El grupo financiero representa la consolidación de la apertura al exterior de la Corporación, y su propósito es proyectar una imagen única y de grupo en el mercado financiero, ofreciendo un servicio preferente al movimiento cooperativo con el que se vincula.²⁷⁰

Un aspecto destacable es que la *Caja Laboral Popular* no se integra en ninguna de las dos organizaciones

²⁶⁸ CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Informe Anual 1991..., "op. cit.", p. 7.

²⁶⁹ CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Informe Anual 1992..., "op. cit.", pp. 100-101.

²⁷⁰ MONDRAGON CORPORACION COOPERATIVA: Informe anual 1991..., "op. cit", pp. 11-18.

representativas de la banca cooperativa española²⁷¹. A este respecto, lo peculiar de su origen, su dimensión y su actividad en permanente relación con la Corporación que la fundamenta han alentado, en parte, esa independencia.

En 1992 el Balance del grupo financiero se aproximaba al medio billón de pesetas, con unos recursos de clientes de 375.000 millones²⁷². Un dato significativo es que representa el 76 por ciento del Balance agregado del subgrupo de las sociedades cooperativas de crédito profesionales y populares españolas.²⁷³

A 31 de diciembre de 1992 contaba con una red operativa de 213 oficinas (atendidas por 1.316 empleados), que se extiende por las provincias vascas de Alava (28 oficinas), Guipúzcoa (70) y Vizcaya (72). Fuera del País Vasco está especialmente implantada en Navarra (40). También tiene oficinas en Madrid, Barcelona y Burgos²⁷⁴. El número de oficinas ha crecido en los últimos años de acuerdo con la expansión de la actividad de la entidad; 3 años antes, en 1989, ese número era de 196.²⁷⁵

La función principal y tradicional de la *Caja Laboral Popular* ha sido la gestión de los excedentes financieros de las sociedades cooperativas de la Corporación. Con el tiempo, el crecimiento de ésta y de la propia entidad ha precisado la creación del grupo financiero.

²⁷¹ A saber: la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) y la Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR).

²⁷² MONDRAGON CORPORACION COOPERATIVA: Informe anual 1991..., "op. cit.", pp. 11-16.

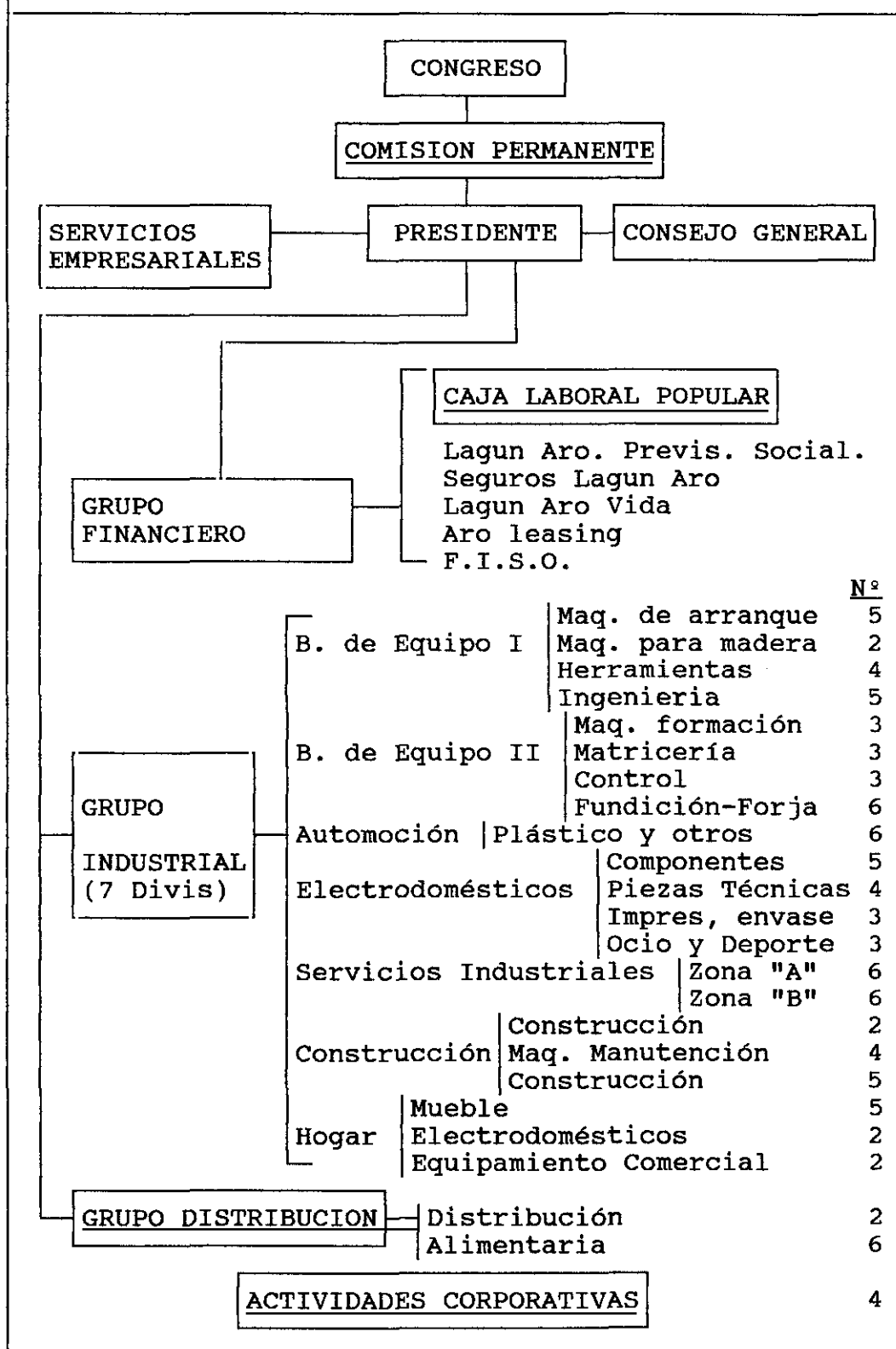
²⁷³ BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas...", "op. cit.", p. 38.

²⁷⁴ CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Informe Anual 1992..., "op. cit.", p. 6.

²⁷⁵ CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Informe Anual 1990..., "op. cit."

CUADRO 3.26

ORGANIZACION DE MONDRAGON CORPORACION COOPERATIVA



3.2.4.2.2 La Caja GRUMECO, Cooperativa de Crédito en el seno de un grupo cooperativo de distribución.²⁷⁶

Esta sociedad cooperativa de crédito se constituyó en Madrid el 21 de mayo de 1966 (su actividad como entidad de crédito se inicia en 1968)²⁷⁷, promovida por un grupo de comerciantes detallistas de alimentación, por sus agrupaciones y por sociedades cooperativas de distribución, con la finalidad de facilitar el adecuado apoyo logístico económico-financiero que les permitiese el desarrollo de su actividad profesional.²⁷⁸

Es una entidad de ámbito nacional, con mayor implantación territorial en las provincias de Alicante, Cáceres y Madrid.²⁷⁹

En el plano representativo es miembro de la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)*.

Está asociada a las cámaras de compensación bancaria de Madrid, Cáceres y Alicante. También está asociada al *Centro de Cooperación Interbancaria (CCI)*.

Algunas cifras que muestran la dimensión de esta entidad son las siguientes:²⁸⁰

- Agrupa aproximadamente a 3.000 socios, de los cuales el 80 por ciento son personas físicas y el 20 por ciento jurídicas.
- Además de la sede central tiene seis oficinas operativas.
- El Activo total, a finales de 1992, alcanza los 11.221 millones de pesetas.

²⁷⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMÍA SOCIAL: *Boletín Informativo*, Comité Español Permanente de la Economía Social, N. 5, diciembre 1993.
- GRUMECO: *Informe Anual 1991, 1992*, GRUMECO Cooperativa de Crédito, S. Coop. Ltda, Madrid, 1992, 1993.
- MARTIN SANCHEZ, J.: "GRUMECO, cooperativa de crédito, 25 años de actividad", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 79-85.

²⁷⁷ GRUMECO: *Informe Anual 1991...*, "op. cit."

²⁷⁸ J. MARTIN SANCHEZ: "GRUMECO...", "op. cit.", pp. 79-85.

²⁷⁹ GRUMECO: *Informe Anual 1991...*, "op. cit.", p. 29.

²⁸⁰ GRUMECO: *Informe Anual 1992...*, "op. cit."

- El número de empleados, en 1992, es 51.

En cuanto a su actividad, ofrece a sus socios y clientes los mismos servicios que el resto de las entidades de depósito, con la diferencia de que algunos se han creado especialmente para satisfacer las necesidades específicas del sector con el que opera mayoritariamente.

Entre las últimas iniciativas de la entidad destacan la constitución de la *Sociedad de Inversión de Institución Colectiva CREDIGES*, en la que participa junto con otras sociedades cooperativas de crédito; así como la creación del Fondo de Inversión Mobiliario *FONGRUM*.

Es preciso resaltar la importancia del grupo cooperativo al que se vincula esta sociedad cooperativa de crédito, cuyos flujos financieros canaliza: la *Unión de Detallistas Españoles (UNIDE)*²⁸¹, resultado de la fusión de siete sociedades cooperativas: *GRUMA* de Madrid, *UDACO* de Salamanca, *Santa Faz* de Alicante, *Extremeña de Abastecimientos* de Cáceres, *COISCA* de Las Palmas, *COMALTE* de Tenerife, y *ADA* de Orihuela. Este Grupo opera con tres cadenas de supermercados (*UDACO*, *GAMA*, *MAXCOOP*) con más de 3.500 puntos de venta en 18 provincias españolas.²⁸²

²⁸¹ Constituida el 27 de octubre de 1992.

²⁸² COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: Boletín Informativo..., "op. cit."

3.3 Análisis de las organizaciones de carácter representativo e institucional de la banca cooperativa europea.

3.3.1 Organizaciones en el ámbito internacional.

3.3.1.1 La Alianza Cooperativa Internacional (ACI).²⁸³

Esta organización, con sede en Ginebra, representa la confluencia de la estructura representativa mundial de las sociedades cooperativas, con independencia de su sector específico de actividad empresarial. Su estructura atiende a las regiones geográficas y a los tipos de sociedades cooperativas.

Integra a más de 600 millones de socios que componen el movimiento cooperativo internacional, y afilia a más de 200 organizaciones pertenecientes a la práctica totalidad de los países del Mundo. Puede afirmarse que el 10 por ciento de la población mundial es socio de alguna sociedad cooperativa.

La Alianza Cooperativa Internacional constituye el más importante foro del movimiento cooperativo mundial, y entre sus funciones se incluye la formulación, y en su caso adaptación, de los principios cooperativos, su defensa y su propagación.

En Europa, ha asumido recientemente la función de puente entre los países del Este y el Oeste para propiciar acuerdos entre las sociedades cooperativas que permitan afrontar con posibilidades de éxito el nuevo panorama económico. La Alianza Cooperativa Internacional pretende

²⁸³ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *ICA News*, International Cooperative Alliance, N. 6, 1992.
- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *La década del desarrollo cooperativo 1971-1980*, Alianza Cooperativa Internacional, Londres, 1982.
- COMITE ECONOMIQUE ET SOCIAL: *Les organisations coopératives, mutualistes et associatives dans la Communauté Européenne*, Comunidad Económica Europea, Luxemburgo, 1986.

desarrollar las relaciones de intercambio de conocimientos en materia cooperativa entre los diferentes países y favorecer la internacionalización de las relaciones cooperativas y empresariales.

La banca cooperativa está representada en esta organización a través de sus respectivas estructuras representativas, valga la redundancia, nacionales e internacionales; y hay un comité específico en esta organización para la banca cooperativa.

3.3.1.2 La Unión Internacional Raiffeisen (UIR)²⁸⁴.

Esta organización se fundó en 1968 promovida por 19 organizaciones cooperativas; en 1992 agrupaba a 91 miembros de 44 países.

Simboliza la unión de las sociedades cooperativas que comparten los principios de F.W. RAIFFEISEN.

Su sede central está en Bonn (Alemania), y sus estatutos, que datan de 1969 y experimentaron una modificación en 1981, han sido adaptados en la VIII Asamblea General celebrada en Lovaina (Bélgica) en 1992 (esta Asamblea se reúne cada 4 años).

Sus funciones principales son la promoción y universalización de los planteamientos raiffeisenianos, la ayuda al desarrollo de las regiones más desfavorecidas mediante la cooperación para la constitución de sociedades cooperativas; y servir de foro de encuentro de sus afiliados.

²⁸⁴ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: "Memoria de 1992", Crédito Cooperativo, UNACC, N. 62, marzo-abril de 1993, pp. 55-64.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: IRU Courier, International Raiffeisen Union, N. 1, Bonn, 1993.
- UNION INTERNATIONAL RAIFFEISEN: "Los primeros 25 años de la Unión Internacional Raiffeisen", IRU Courier, International Raiffeisen Union, N. 2, Bonn, agosto 1992.

En cuanto a los países en vías de desarrollo, la *Unión Internacional Raiffeisen* coordina las respectivas actividades de sus miembros y ensaya los proyectos de desarrollo. Esta colaboración se extiende en la actualidad a los países del antiguo bloque del Este europeo, donde diversas organizaciones miembros son especialmente activas.

En otro orden de cosas, la *Unión Internacional Raiffeisen* ha subrayado en diversas ocasiones su disposición a participar en una organización conjunta del sistema cooperativo internacional, eliminando así la duplicidad de esfuerzos en un sistema marcado por una cierta proliferación de organizaciones. Así las cosas, ha suscrito diversos acuerdos de colaboración con el *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito* para la mutua participación en las reuniones de trabajo de ambas organizaciones; y lo mismo ocurre con el acuerdo establecido con la *Alianza Cooperativa Internacional*.

3.3.1.3 El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito.²⁸⁵

Con sede en Wisconsin (EEUU), es una organización sin fines de lucro que brinda apoyo al desarrollo del cooperativismo de crédito.

Sus funciones son similares a las que asumen las organizaciones internacionales de banca cooperativa referidas más arriba, con las que colabora directamente.

Promueve, apoya y representa al crédito cooperativo de todo el continente americano, y asocia al de Africa, Australia y Nueva Zelanda y, recientemente, a algunos países del Este europeo.

²⁸⁵ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO: Anuario 1991, 1992, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), Wisconsin, 1993.

3.3.1.4 Otros sistemas con carácter representativo e institucional en el ámbito supraeuropeo.

Con este apartado se pretende mencionar la presencia de otras organizaciones internacionales que, aún no teniendo inspiración cooperativa expresa, desarrollan algunas de sus funciones en relación con ella, al incluir entre sus miembros a algunos bancos cooperativos.

Este es el caso de las organizaciones de crédito agrario y de crédito popular, entre las que cabe mencionar a las siguientes:

- La *Confederación Internacional de Crédito Agrario (CICA)*, formada, entre otros miembros, por representantes de bancos cooperativos o sus federaciones.
- La *Confederación Internacional de Crédito Popular (CICP)*, que incluye a sociedades cooperativas de crédito del tipo de los bancos cooperativos populares y profesionales.

Una organización creada en los años 70 y que actualmente permanece inactiva es el denominado *Comité Internacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito*.

3.3.2 Organizaciones en el ámbito europeo.

3.3.2.1 Organizaciones con carácter representativo: el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos (GEBC)*.²⁸⁶

El *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, es una de las tres principales organizaciones representativas de los establecimientos de crédito en el ámbito de la Unión Europea, junto con las asociaciones europeas de la banca comercial y de las cajas de ahorro.

Se creó en 1970, en el marco de una creciente integración económica y financiera dentro de la Comunidad Europea, con la denominación original de *Asociación de Ahorros Cooperativos e Instituciones de Crédito*. En 1983 cambió su denominación por la de *Asociación de Bancos Cooperativos de la Comunidad Europea*, que se mantuvo hasta el 4 de diciembre de 1992, cuando la progresiva incorporación con el estatuto de miembros asociados de organizaciones de los países del Este europeo superó el ámbito comunitario.

Representa a 25 organizaciones de banca cooperativa de los estados miembros de la Unión Europea (como miembros de pleno derecho) y de varios países de la Asociación Europea de Libre Comercio y del antiguo bloque del Este (en ambos casos como miembros asociados).

²⁸⁶ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Rapport d'activités (1990-1991)*, (1991-1992), Groupement des Banques Cooperatives de la CE, Bruxelles, 1992, 1993.
- RAVOET, G.: "Association of Cooperative Banks of the EC", *European Banking*, April 1990, pp. 11-16.
- RAVOET, G.: "La dimensión de la banca cooperativa en Europa", *Crédito Cooperativo*, N. 68, enero-febrero 1994, pp. 7-17.
- RAVOET, G.: "Los bancos cooperativos de la CEE frente al Mercado Europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 217-226.

Para ser socio de pleno derecho de esta organización representativa, la institución interesada debe pertenecer a alguno de los países miembros de la Unión Europea, aceptar sus estatutos y ser admitido por el Consejo de Dirección.

En 1993, las organizaciones que integra son las siguientes:²⁸⁷

- En Alemania: *Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, Deutsche Genossenschaftsbank.*
- En Austria: *Fachverband der Kreditgenossenschaften nach dem system Raiffeisen, Österreichischer Genossenschaftsverband* (miembros asociados).
- En Bélgica: *Centrale Raiffeisen, CODEP-Spaarbank Banque d'Epargne.*
- En Bulgaria: *Central Cooperative Bank* (miembro asociado).
- En Chequia: *COOP-BANKA* (miembro asociado).
- En Dinamarca: *Danske Andelskasser.*
- En España: *Banco de Crédito Agrícola, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Banco Cooperativo Español.*
- En Finlandia: *Osuuspankkien Keskuspankki Oy* (miembro asociado).
- En Francia: *Confédération Nationale du Crédit Mutuel, Caisse Nationale du Crédit Mutuel, Fédération Nationale de Crédit Agricole, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Chambre Syndicale des Banques Populaires, Caisse Centrale des Banques Populaires, Caisse Centrales de Crédit Cooperatif.*
- En Grecia: *The Hellenic Federation of Credit Co-operatives.*
- En Hungría: *Takarekbank* (miembro asociado).
- En Irlanda: *Agricultural Credit Corporation Bank, Irish League of Credit Unions, Irish Sea Fisheries Board* (miembro corresponsal).
- En Italia: *Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane.*
- En Luxemburgo: *Caisse Centrale Raiffeisen.*
- En Países Bajos: *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland.*
- En Polonia: *Krajow Zwiasek Bankow Spoldzielczych Grupy* (miembro asociado).
- En Portugal: *Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo, Caixa Central de Crédito Agrícola Mútuo.*
- En el Reino Unido: *Co-operative Bank.*
- En Suecia: *Föreningsbanken* (miembro asociado).

²⁸⁷ GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Rapport d'activités (1991-1992)*..., "op. cit."

Algunas cifras relevantes de la dimensión de esta Asociación son las siguientes:²⁸⁸

- Representa, a través de las respectivas organizaciones nacionales, a 10.775 bancos cooperativos locales y regionales, con una red operativa de 58.534 oficinas.
- Reune a 34 millones de socios, 67 millones de clientes, y emplea a 426.000 personas.
- El volumen agregado de depósitos es 738.000 millones de ECUs; el de créditos es 610.000 millones de ECUS; y el Balance total consolidado es 1.053.355 millones de ECUS.
- La cuota media de mercado se sitúa en torno al 17 por ciento en la Unión Europea.

Por lo que respecta a la organización interna, consta de un órgano de dirección, varios grupos de trabajo y una Secretaría General.

La principal misión de esta organización representativa es promover los intereses comunes de sus miembros mediante diversas actividades:

- Analiza los problemas financieros y monetarios que pueden afectar a los bancos cooperativos como consecuencia de la unificación europea, en aspectos como la política económica y monetaria, el libre movimiento de capitales, los servicios financieros, la inspección bancaria, la armonización fiscal, la política social, etcétera.
- Aplica los programas comunitarios que inciden sobre la financiación a los clientes tradicionales de la banca cooperativa como son el sector agrícola, el pesquero y el de la pequeña y mediana empresa.²⁸⁹
- Actúa como interlocutor en los problemas entre sus miembros y coordina su investigación.
- Mantiene un contacto continuo y directo con las Instituciones europeas y con las organizaciones del sector financiero.
- Representa y defiende los intereses profesionales de sus miembros en el desarrollo del espacio financiero europeo.

El *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* es miembro fundador del *Comité de Coordinación de las Asociaciones de Cooperativas de la Comunidad Europea*, que representa los intereses comunes del movimiento cooperativo europeo ante las instituciones europeas.

²⁸⁸ G. RAVOET: "La dimensión...", "op. cit.", pp. 7-17.

²⁸⁹ A este respecto puede señalarse también el programa comunitario "PHARE", en el que se incluye el desarrollo de las sociedades cooperativas de crédito de los países del Este europeo.

En el desarrollo de la actividad del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* destaca su actuación en diversos acontecimientos:²⁹⁰

- En 1977, cuando se estaba gestando la *Primera Directiva Bancaria*²⁹¹, la amenaza para los bancos cooperativos de cambiar su forma legal era evidente, se pretendía impedir que los bancos cooperativos mantuviesen su estatuto jurídico. Esta organización evitó tal eventualidad.
- Esta organización presionó para la aceptación por parte de la Comunidad Europea del principio de colectividad, según el cual, los bancos cooperativos afiliados a una organización central no tienen que actuar como bancos aislados y pueden cumplir los requisitos legales de forma conjunta y solidaria. Este sistema se ha implantado en los Países Bajos y en Bélgica, y se ha ido introduciendo en otros países como Francia y Portugal.
- Actuó para el reconocimiento de la responsabilidad conjunta de los miembros de los bancos cooperativos en el cálculo de los fondos propios. Esto ha sido aceptado por las autoridades bancarias de Alemania, Bélgica, Países Bajos y Portugal.
- Cuando se confeccionó la *Segunda Directiva Bancaria*²⁹² se establecía un capital social mínimo de 5 millones de ECUS para todos los bancos de nueva creación y también en los casos de fusiones. Su actuación consiguió que dicho requerimiento se redujese a 1 millón de ECUs para algunos casos previstos.²⁹³
- Contribuyó a la creación del *Comité Europeo de Normalización Bancaria (CENB)*, en colaboración con la *Federación Bancaria Europea* y con la *Asociación Europea de Cajas de Ahorro*. El objetivo de este Comité, cuyos estatutos fueron aprobados el 17 de diciembre de 1992, es el estudio y la elaboración de normas técnicas bancarias. El *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* contribuye en proporción a su cuota de mercado con el 17,5 por ciento del presupuesto de ese Comité, y cuenta con 3 de los 14 miembros de su órgano ejecutivo.

Las instituciones miembros del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos* han declarado su intención de establecer, dentro del marco legal vigente, lazos más estrechos que sirvan a los intereses de sus miembros para reforzar el

²⁹⁰ G. RAVOET: "La dimensión...", "op. cit.", pp. 7-17.

²⁹¹ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria)..., "op. cit."

²⁹² COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit."

²⁹³ J. SANCHEZ-CALERO GUILARTE: "Reunión del 'Praesidium'. Informe sobre la reunión del Praesidium del Grupo de Bancos Cooperativos de la CE celebrada el día 24 de noviembre de 1988", *Crédito Cooperativo*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, N. 32, noviembre-diciembre 1988, pp. 77-79.

sector bancario cooperativo en Europa. En octubre de 1989, esta organización auspició la firma, por parte de cada uno de sus miembros, de una declaración de intenciones en la que se recogía ese compromiso de intercooperación. Esta declaración constituye en la actualidad la base para la firma de acuerdos de cooperación bilaterales o multilaterales, y supone la asistencia mutua a los clientes de uno u otro banco cooperativo en el extranjero.

CUADRO 3.27
CIFRAS ESTADISTICAS DE LOS SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA MIEMBROS (M), ASOCIADOS (A)
Y CORRESPONSALES (C) DEL GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS.¹

PAIS	SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA (Conjunto de instituciones)	BANCOS COOPS.	RED DE OFICINAS	SOCIOS (2)	CLIENTES (3)	EMPLEADOS	CUOTA MERCADO
ALEMANIA	VOLKSBANKEN-RAIFFEISENBANKEN (M)	2.909	20.720	12,10	20,00	163.000	27,0
AUSTRIA	RAIFFEISENBANKEN (A)	768	2.475	1,71	1,71	21.605	23,4
AUSTRIA	VOLKSBANKEN (A)	85	585	0,64	2,80	4.780	6,7
BELGICA	CENTRALE RAIFFEISEN (M)	393	1.002	0,39	1,38	4.450	5,6
BELGICA	CODEP (M)	118	591	* 44	0,12	281	0,5
CHEQUIA	COOP-BANKA (A)	-	4	* 31	0,00	160	0,4
DINAMARCA	DANSKE ANDELSKASSER (M)	43	81	0,03	0,07	290	0,5
ESPAÑA	BANCO DE CREDITO AGRICOLA-C.R.A. (M)	32	466	0,13	0,13	1.927	0,6
ESPAÑA	BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL-S.C.C. (M)	29	2.255	0,67	3,0	6.969	3,0
ESPAÑA	UNION NAC. COOPS. DE CREDITO (M)	100	2.938	0,93	0,93	9.221	3,1
FINLANDIA	OKOBANK (A)	310	1.020	0,65	2,90	11.475	29,6
FRANCIA	BANQUES POPULAIRES (M)	30	1.788	1,86	3,70	26.950	4,0
FRANCIA	CREDIT AGRICOLE MUTUEL (M)	2.978	8.400	5,41	17,00	73.750	20,0
FRANCIA	CREDIT COOPERATIF (M)	34	190	0,06	0,14	1.955	1,1
FRANCIA	CREDIT MUTUEL (M)	20	3.637	0,01	8,07	22.090	6,4
GRECIA	HELLENIC CREDIT COOPERATIVES (M)	3	10	0,01	0,01	20	-
HUNGRIA	FEDERATION SAVINGS COOPERATIVES (A)	256	1.762	1,87	2,00	6.939	4,3
HUNGRIA	TAKAREKBANK (A)	18	4	* 259	0,17	483	-
IRLANDA	ACCBANK (M)	-	44	0,11	0,12	457	2,5
IRLANDA	IRISH SEA FISHERIES BOARD (C)	-	5	-	-	103	-
IRLANDA	IRISH LEAGUE OF CREDIT UNIONS (M)	516	657	1,32	1,32	1.020	4,0
ITALIA	CASSE RURALI ED ARTIGIANE (M)	701	2.064	0,35	3,20	17.477	6,5
LUXEMBUR.	CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN (M)	41	126	0,01	0,01	292	-
P. BAJOS	RABOBANK NEDERLAND (M)	744	3.036	0,69	0,69	39.510	29,0
POLONIA	KRAJOWY ZWIAZEK BANKOW (A)	3	600	-	-	-	-
PORTUGAL	CAIXAS CREDITO AGRICOLA MUTUO (M)	214	460	0,25	0,25	2.700	5,14
R.UNIDO	CO-OPERATIVE BANK (M)	106	3.000	* 1	-	3.792	2,5
SUECIA	FÖRENINGSBANKEN (A)	324	614	0,82	0,82	5.109	8,1

¹ Fuentes: Grupo Europeo de Bancos Cooperativos y Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

Datos a 31 de diciembre de 1992. Crédito Cooperativo, N. 65, septiembre-octubre 1993.

² Cifras en millones de socios, excepto en los señalados con *.

³ Cifras en millones de clientes, excepto en los señalados con *.

3.3.2.2 Organizaciones con carácter empresarial: el Grupo Bancario UNICO.²⁹⁴

Este grupo bancario se constituyó, en 1977, con la participación de siete sistemas europeos de banca cooperativa, a través de sus respectivas instituciones operativas centrales, con el propósito de afrontar con mayor competitividad el entonces cercano Mercado Unico. De esta forma se daba el primer paso del más ambicioso proyecto de concentración internacional de banca cooperativa que se ha desarrollado hasta la fecha.

La idea que inspira este Grupo parte de la filosofía común que comparten las entidades asociadas, para, con base en ella, ofrecer servicios bancarios a los usuarios de una u otra entidad. De este modo se construye una alianza empresarial que, además de superar las respectivas fronteras nacionales, evita la mutua competencia entre los bancos cooperativos miembros.

La Secretaría General del Grupo sirve de órgano de información, coordinación y centro administrativo, y se sitúa en Amsterdam, donde también se encuentra su centro de formación, el *UNICO Banking Institute*.

Los miembros del Grupo Bancario UNICO, en 1993, son los ocho bancos cooperativos siguientes:

- En Alemania: *Deutsche Genossenschaftsbank (DG BANK)*.
- En Austria: *Raiffeisen Zentralbank Österreich (RZB)*.
- En Bélgica: *Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)*.
- En Finlandia: *Osuuspankkien Keskuspankki Oy Bank (OKOBANK)*.
- En Francia: *Caisse National de Crédit Agricole (CNCA)*.
- En Italia: *Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane (ICCREA)*, como miembro asociado desde 1991.

²⁹⁴ El presente apartado se ha elaborado principalmente con base en la información obtenida de las siguientes fuentes:

- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANGEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P: *Cooperative Banking in the Coming Decade, Ten Years Unico Banking Group*, Amsterdam, 1987.
- UNICO BANKING GROUP: *A Profile*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: *Report 1990, 1991, 1992*, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991, 1992, 1993.

- En Países Bajos: *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland (RABOBANK)*.
- En Suecia: *Sveriges Föreningsbank*, desde 1990.

Con respecto a los miembros fundacionales de 1977, se produjo la renuncia del socio danés (el *Andelsbanken Danebank*²⁹⁵) y la adhesión de las entidades sueca e italiana. El resto de los socios permanecen en el Grupo desde su fundación.

La red operativa completa de las instituciones que comprende supone un total de 37.600 oficinas, lo que la convierte en una de las mayores redes bancarias de Europa, empleando a 322.380 personas.²⁹⁶

En la actividad de este grupo bancario cabe diferenciar:

- A) La realizada dentro de las fronteras de sus miembros.
- B) La realizada fuera de sus fronteras.
- C) La desempeñada por las sociedades especializadas del Grupo.²⁹⁷

A) Por lo que respecta a la actividad dentro de las fronteras del Grupo, la regla que se aplica es que los bancos cooperativos miembros ofrezcan a los usuarios comunes el mismo tratamiento que si éstos fuesen los propios. Para ello, se han establecido acuerdos de reciprocidad, lo que se refuerza con instrumentos como la "Línea de ayuda UNICO" mediante la cual las oficinas locales de los bancos cooperativos miembros prestan el servicio requerido con el único requisito de ser cliente de alguna de las entidades del Grupo.

Entre los principales servicios ofrecidos a sus clientes internacionales destacan los relativos a las transacciones comerciales, el servicio de cambio y de operaciones en el mercado extranjero, la financiación del comercio internacional, la financiación corporativa, el servicio relativo a los eurocréditos sindicados, el

²⁹⁵ Esta entidad danesa abandonó el grupo como consecuencia de su unión con dos instituciones bancarias danesas no cooperativas.

²⁹⁶ UNICO BANKING GROUP: Report 1991..., "op. cit."

²⁹⁷ UNICO BANKING GROUP: Report 1992..., "op. cit."

arrendamiento financiero, etcétera. Asimismo, se han hecho esfuerzos comunes en relación con el mercado de capitales, y el mercado de valores.

B) Por lo que respecta a la actividad fuera de las fronteras del Grupo, hasta su creación, los bancos asociados no tenían, en general, una relevante presencia en los mercados internacionales. Sin embargo, a partir de su constitución experimentaron un gran desarrollo en su actividad internacional, apoyada, en parte, en las redes comunes.

En este contexto, las áreas preferentes de cooperación son el análisis bancario y el análisis de países; para ello se pretenden aprovechar y compartir los conocimientos específicos y la especialización de cada entidad en áreas y regiones determinadas. Igualmente, se exploran medios para realizar proyectos comunes de investigación, así como actividades que procuren la máxima calidad del servicio en el extranjero.

El Grupo Bancario UNICO pretende también extender su actividad a otras instituciones cooperativas no europeas. Efectivamente, ha comenzado a establecer acuerdos de colaboración con entidades afines como la *Caisse Centrale Desjardins de Canadá* y el *Norinchukin Bank* de Japón.

Con todo, el inconveniente actual subyacente en la actividad internacional de este Grupo es que se trata de bancos asociados, pero simultáneamente competidores en unos u otros mercados.

C) Por lo que respecta a la actividad especializada del Grupo Bancario UNICO, se han constituido sociedades instrumentales entre las que destacan las siguientes:

- La *UNICO Trading Company*, creada en 1981 para potenciar los servicios de comercio internacional. Es una empresa mixta que opera principalmente con importadores y exportadores, tiene su sede en Viena y desempeña la función de central internacional de comercio del Grupo Bancario UNICO. Concentra su actividad en las transacciones entre el Este y el Oeste de Europa.
- Los *UNICO Funds*, compuestos por 3 tipos de fondos:
 - El *UNICO Investment Fund*, creado en 1977, con sede en Luxemburgo y con la función de invertir principalmente en bonos internacionales.
 - El *UNICO Equity Fund Sicav*, creado en 1987, también con sede en Luxemburgo, y con la misión de realizar servicios de control de los fondos de inversión y de su administración diaria.
 - El *UNICO Umbrella Fund*, similar a los anteriores y con sede en Luxemburgo.
- El *UNICO Financial Services*, creado en 1987 con sede en Luxemburgo, con la misión de cubrir los servicios administrativos de los *UNICO Funds*.

CUADRO 3.28

PRINCIPALES DATOS AGREGADOS DE LOS BANCOS COOPERATIVOS
MIEMBROS DEL GRUPO BANCARIO UNICO (UNICO Banking Group)¹

	CERA ²	CREDIT ³ AGRICOLE	DG BANK ⁴ y sist.	OKOBANK ⁵	RABOBANK ⁶ NEDERLAND	RZB ⁷ ÖSTEREICH	FÖRENINGSS BANKEN ⁸	UNICO (TOTAL)
VOLUMEN DE ACTIVO*	18,1	228,9	384,3	26,0	94,7	45,2	15,7	812,9
VOLUMEN DE DEPOSITOS*	11,6	155,7	261,5	13,4	55,0	41,0	7,9	546,1
VOLUMEN DE CREDITOS*	12,4	142,2	207,4	19,3	60,1	32,4	8,1	481,9
BANCOS LOCALES	400	3.050	3.200	338	851	831	332	9.002
BANCOS REGIONALES	0	85	3	0	0	9	6	112
OFICINAS	1.015	8.421	21.206	1.089	2.101	2.491	642	36.965
EMPLEADOS	4.492	74.412	166.800	12.220	39.050	20.708	4.700	322.382
* Cifras en miles de millones de ECUs.								

¹ Fuente: Grupo Bancario UNICO, 1992.

² Centrale Raiffeisen Belgium (Bélgica).

³ Caisse Nationale de Crédit Agricole (Francia).

⁴ Deutsche Genossenschaftsbank y sistema correspondiente (Alemania).

⁵ Osuuspankkien Keskuspankki Oy (Finlandia).

⁶ Raiffeisen Boerenlenbank Nederland (Países Bajos).

⁷ Raiffeisen Zentral Bank Österreich (Austria).

⁸ Föreningsbanken (Suecia).

3.3.3 Organizaciones de ámbito nacional: el caso concreto de las organizaciones de banca cooperativa en España.

3.3.3.1 La *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC)*.²⁹⁸

Esta organización representativa se constituyó en 1969 como una asociación profesional y federativa para las sociedades cooperativas de crédito españolas.

En la actualidad afilia en exclusiva a 69 sociedades cooperativas de crédito, de las cuales 54 son de tipo rural (30 de ámbito provincial o asimilable y 24 de ámbito local) y 15 son de tipo profesional y popular.

Además de las 69 entidades anteriores, otras 11 (3 rurales provinciales o asimilables y 8 locales) están afiliadas a la UNACC y a la otra organización representativa de parte de la banca cooperativa española: la *Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR)*.²⁹⁹

La misión de la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito* es la defensa y la promoción de los intereses comunes de sus afiliados mediante funciones de representación institucional, que desarrolla tanto en el ámbito nacional como en el internacional. La Administración Pública española recaba su asistencia y asesoramiento para la elaboración de la normativa bancaria, junto con el resto de las representaciones de la banca comercial y de las cajas de ahorro.

Otras funciones desarrolladas por la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito* son las siguientes:

- La promoción del crédito cooperativo.
- Las actividades de formación.
- El asesoramiento técnico.
- La realización de estudios especializados.

²⁹⁸ La información contenida en este apartado ha sido suministrada por la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

²⁹⁹ Ver a este respecto la Segunda Parte de este trabajo [Apartado 2.2.4.2.2] y el CUADRO 2.12.

- El apoyo técnico para la interpretación y la aplicación de la normativa legal.
- La mediación en las diferencias y en los acuerdos de colaboración entre las sociedades cooperativas de crédito asociadas.
- La mediación en la negociación de los convenios colectivos. Para ello cuenta con dos comisiones mixtas: la Comisión de Vigilancia del Convenio; y la Comisión de Formación y Educación.
- La función divulgativa de la actividad de la banca cooperativa nacional y extranjera, especialmente mediante la publicación de estadísticas, de su Anuario, y de la revista profesional "Crédito Cooperativo".

Por lo que respecta a la organización interna, los órganos sociales son la Asamblea General, el Consejo Rector, la Comisión Permanente y la Secretaría General, formados con la participación y la aprobación de las sociedades cooperativas de crédito asociadas.

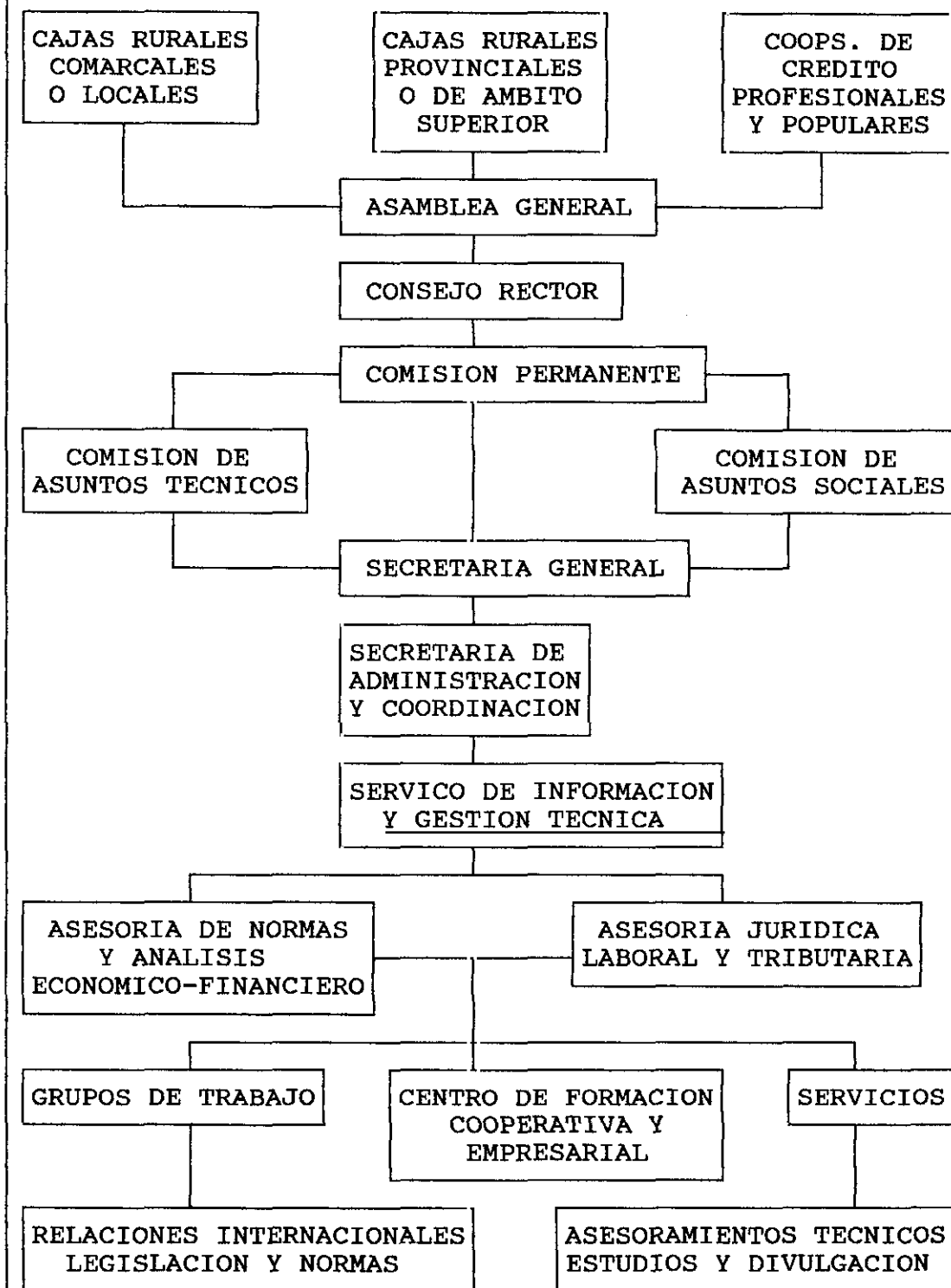
La financiación de esta organización tiene su origen en tres fuentes principales:

- Los fondos de la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito*, provenientes en gran parte del Fondo de Educación y Promoción constituido por las sociedades cooperativas de crédito rurales mientras se agrupaban en torno a la desaparecida *Caja Rural Nacional (CRUNA)*.
- Las cuotas trimestrales aportadas por las entidades asociadas, compuestas por una cuota fija y otra proporcional al volumen de activos de cada una.
- Los fondos obtenidos a través de la organización de jornadas, congresos y otras actividades.

En el ámbito internacional destaca la condición de la *Unión Nacional de Cooperativas de Crédito*, como miembro de pleno derecho, del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, con sede en Bruselas, lo que representa una continua colaboración con entidades extranjeras, y un flujo de información de gran importancia para el seguimiento de la normativa comunitaria y para la defensa de los intereses de la banca cooperativa.

CUADRO 3.29

**ORGANIGRAMA DE LA
UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO (UNACC)**



Elaboración a partir de: *Unión Nacional de Cooperativas de crédito*, 1993.

3.3.3.2 La Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural (UNESCAR).³⁰⁰

Esta organización, creada en 1976, representa a las 28 sociedades cooperativas de crédito de tipo rural (3 de ámbito provincial o asimilable y 25 de ámbito local) integradas en el sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA)³⁰¹. De estas 28 entidades asociadas, 11 se integran también a la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito.

El propósito de esta organización es consolidar una base de entidades de crédito en el medio rural que cooperen en la financiación de la agricultura y de la industria agroalimentaria.

Entre las funciones que desarrolla se incluyen la promoción de las actividades de las entidades del referido sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas (BCA-CRA), la coordinación de su representación ante la Administración central, autonómica, provincial y local, el desarrollo de acciones formativas para el personal de las entidades asociadas, la prestación de servicios estadísticos, la divulgación entre sus miembros de las disposiciones normativas legales y el asesoramiento sobre su cumplimiento, etcétera.

En suma, se trata de una organización representativa de parte del crédito cooperativo español, con la peculiar nota diferenciadora de su vinculación a una forma empresarial concreta: el sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas.

³⁰⁰ La información contenida en este apartado ha sido suministrada por la Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural.

³⁰¹ Ver el apartado 3.1.2.

- CUARTA PARTE -

EL ANALISIS DE LA
CONCENTRACION ECONOMICO-
EMPRESARIAL DE LA BANCA
COOPERATIVA EUROPEA.

4. EL ANALISIS DE LA CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.

En esta parte se analizan los diversos aspectos que configuran el fenómeno de la concentración económico-empresarial, al objeto de estudiar una expresión particular y concreta de dicho fenómeno: la banca cooperativa.

4.1 Análisis de la concentración económico-empresarial en el marco de la administración de empresas.

4.1.1 Fundamentos de la concentración económico-empresarial.

La concentración económico-empresarial es un "proceso económico que tiene por fin la reagrupación de empresas independientes con el deseo de lograr unidades económicas de mayor dimensión"¹. Concretamente, "tanto la fusión como la absorción son formas particulares de un fenómeno más amplio y complejo: la concentración empresarial, que constituye a su vez la principal manifestación de otro fenómeno más amplio y complejo todavía, cual es la concentración económica"².

Desde el punto de vista de los principios de la empresa, la concentración puede entenderse como una forma de crecimiento, o como la culminación de un proceso de crecimiento empresarial.

Desde el punto de vista de la elaboración de las decisiones empresariales, en el proceso de la concentración participan aspectos diversos pero confluyentes hacia un mismo fin: la dirección de la empresa; que se desarrolla sobre sus funciones básicas, a saber: el establecimiento del

¹ A.S. SUAREZ SUAREZ Y OTROS: Diccionario Económico de la Empresa, Pirámide, Madrid, 1977, p. 89.

² A.S. SUAREZ SUAREZ: Decisiones óptimas de inversión..., "op. cit.", p. 689.

objetivo de la concentración, el análisis del entorno³, la planificación del proceso, la medición de los resultados y su contrastación con los objetivos fijados.

4.1.1.1 La dirección empresarial en relación con la concentración económico-empresarial.

4.1.1.1.1 La dirección de la empresa.

La "función clave de la dirección en las organizaciones es asegurar la coordinación"⁴. La dirección es una función primordial en la empresa; combina, armoniza y coordina los comportamientos de los agentes y factores que intervienen en ella y persigue el cumplimiento de los objetivos.

4.1.1.1.2 Las fases del proceso de dirección de la empresa.

4.1.1.1.2.1 La fijación de los objetivos.

La formulación y el establecimiento de los objetivos depende de la estructura de poder que rige en la empresa.

4.1.1.1.2.2 El diagnóstico.

Mediante el diagnóstico se trata de conocer la situación de la empresa en relación con el medio interno y externo (general o específico).

El entorno específico viene definido, principalmente, por el sector de actividad económica (por ejemplo, el

³ "vid." H.I. ANSOFF: La dirección y su actitud ante el entorno, Universidad de Deusto, Bilbao, 1985.

⁴ P. MILGROM; J. ROBERTS: Economía, organización..., "op. cit.", p. 137.

sistema financiero configura el entorno específico de la banca cooperativa).

La estructura del sector de actividad y las circunstancias determinantes de la competencia actual y potencial de la empresa basadas en el entorno específico se identifican con las denominadas "cinco fuerzas competitivas básicas"⁵, a saber: la rivalidad entre los competidores presentes, la amenaza de entrada de nuevos competidores, el poder de negociación de los proveedores, la amenaza de los productos o servicios sustitutivos y el poder de negociación de los clientes.

En el caso concreto de la banca cooperativa, una clasificación adaptable a las variables que determinan la estructura de su sector específico de actividad puede ser la siguiente:

1º) Las fuerzas competitivas del sector financiero.

A) La competencia actual.

a) El grado de competencia.

- Número de competidores (cooperativos o no).
- Elasticidad de la demanda.
- Estructura de costes de la competencia.
- Diversidad de los competidores.
- Diferenciación de los productos.
- Rivalidad entre los competidores.
- Acuerdos entre bancos cooperativos o no.

b) Las barreras de movilidad.

- Respeto de criterios de territorialidad.
- Respeto de ámbitos jurídicos-territoriales.

c) Las barreras de salida.

- Costes fijos de salida.
- Interrelaciones estratégicas.
- Existencia de activos especializados.
- Restricciones sociales y oficiales.
- Factores emocionales.

B) La competencia potencial.

a) Las barreras de entrada.

- Ventajas en costes.
 - Efecto experiencia.
 - Imperfecciones en los mercados.
 - Condiciones de mercados de capitales.
- Economías de escala.
- Diferenciación de los productos.
- Políticas gubernamentales.

b) Las barreras de salida.

- Costes fijos.

⁵ M.E. PORTER: *Competitive Strategy, Techniques for Analyzing Industries and Competitors*, The Free Press, New York, 1980. Versión en castellano: *Estrategia competitiva*, CECSA, México, 1982.

- Otras barreras de salida.
- 2º) El grado de concentración del sector.
 - A) La concentración.
 - B) La fragmentación.
- 3º) El tamaño del sector en el ámbito nacional o regional.
- 4º) El grado de madurez del sector.

Una vez realizado el diagnóstico y conocidas las variables del entorno, la empresa puede extraer consecuencias que le conduzcan a la determinación y consolidación de su posición competitiva; por ejemplo, a través de la denominada "cadena de valor"⁶.

4.1.1.1.2.3 La planificación.

La planificación es el proceso de toma de decisiones anticipadas de forma continuada a lo largo del tiempo, y es una función básica de la dirección.

La planificación incluye la búsqueda y la selección de alternativas en los diversos ambientes de riesgo e incertidumbre; seguida de su concreción en planes y programas.

Desde el punto de vista de la planificación estratégica, la estrategia es el conjunto de acciones que conducen a la empresa a conseguir los objetivos fijados⁷; y es competitiva cuando ese conjunto de acciones pretenden asegurar una ventaja competitiva sostenible; lo que se concreta, de modo genérico, en el liderazgo en costes, en la diferenciación del producto y en la segmentación del mercado.⁸

La planificación estratégica en las instituciones financieras define factores como el ámbito geográfico de

⁶ M.E. PORTER: *Competitive Advantage, Creating and Sustaining, Superior Performance*, The Free Press, New York, 1985. Versión en castellano: *Ventaja competitiva*, CECSA, México, 1987.

⁷ "Vid." J.B. QUINN; H. MINTZBERG; R.M. JAMES: *The Strategy Process. Concepts, Context and Cases*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey, 1988.

⁸ "Vid." M.E. PORTER: *Competitive Strategy...*, "op. cit."

actuación, la especialización en clientes-productos⁹, la estructura tecnológica, la red de distribución y los recursos humanos.

4.1.1.1.2.4 El control.

El control es una fase del proceso de dirección que consiste en analizar la actividad de la empresa y medir las desviaciones con el propósito de corregirlas.

Las fases del proceso de control en la empresa son las siguientes:¹⁰

- 1º) La medida de los resultados mediante la aplicación de las técnicas adecuadas.
- 2º) La comparación entre los resultados y los objetivos, y la observación de las desviaciones.
- 3º) El análisis de las desviaciones y la búsqueda de sus causas explicativas.
- 4º) La corrección de las desviaciones modificando la actividad o los objetivos.

4.1.1.2 El principio empresarial del crecimiento en relación con la concentración económico-empresarial.

Como planteamiento previo al análisis de la concentración económico-empresarial, y en su aplicación al caso concreto de la banca cooperativa, cabe considerar que un proceso de concentración empresarial representa la culminación de una etapa de crecimiento de la empresa (vertical u horizontal).

Una empresa tenderá a crecer hasta que los costes de organizar una transacción adicional dentro de la empresa

⁹ F. ALVIRA: "El cliente, nuevo centro de la estrategia bancaria", Papeles de Economía Española, N. 43, 1990, pp. 205-225.

sean iguales a los ocasionados al realizar la misma transacción mediante un intercambio en el mercado abierto, o a los costes de organizarla en otra empresa.¹¹

Desde otra perspectiva, el crecimiento es un principio empresarial y un objetivo, al menos intermedio, para conseguir el fin de la empresa: la supervivencia. Es decir, el crecimiento consiste en un proceso de expansión interna (crecimiento interno) o externa (crecimiento externo) que permite la supervivencia de la empresa, a la vez que procura un mayor valor de ella.¹²

El crecimiento interno, o crecimiento en sentido estricto, es el resultado de la expansión de la empresa de forma "natural", sin que suponga la alteración (reducción o desaparición) de su independencia jurídica y de su autonomía en la toma de decisiones.¹³

En el sector bancario, incluida, lógicamente, la banca cooperativa, el crecimiento responde, generalmente, a la necesidad de expansión dentro del propio sector de actividad, lo que conduce al planteamiento de políticas de productos y/o servicios¹⁴ o políticas de desarrollo de mercados, y, también, a procesos de concentración.

¹⁰ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición...", *op. cit.*, pp. 83-121.

¹¹ "Vid." R.H. COASE: "The Nature of the Firm...", *op. cit.*

¹² C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial (los conglomerados) de sociedades cooperativas", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa* (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 419-442.

¹³ A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión...*, *op. cit.*, pp. 689-723.

¹⁴ "Vid." D.P. BARON: "A Model of the Demand for Investment Banking and Advising and Distribution Services for New Issues", *Journal of Finance*, N. 37, September 1982, pp. 955-976.

4.1.1.2.1 La aportación de los modelos teóricos de crecimiento de la empresa.

4.1.1.2.1.1 El modelo de GIBRAT.

Para este autor¹⁵ el crecimiento es un proceso estocástico originado por una infinidad de factores aleatorios que actúan de forma proporcional sobre el tamaño de una empresa con independencia de su dimensión.

Este modelo de crecimiento, formulado en 1931, se basa en la presencia de un pequeño número de grandes empresas, bastantes empresas medianas y muchas pequeñas. Implica una tendencia a la concentración y un incremento del grado de monopolio, pero no establece cual sería la dimensión óptima ni la correlación que puede haber entre el tamaño y la rentabilidad. Postula la independencia entre el tamaño empresarial y la tasa de crecimiento.¹⁶

4.1.1.2.1.2 El modelo de MARRIS.

Según este autor¹⁷, el beneficio empresarial está relacionado con la dimensión de la empresa, razón por la que sus directivos proponen como objetivo básico el crecimiento, tratando de incrementar su utilidad.

En todo caso, este modelo de crecimiento es aplicable a la sociedad cooperativa, sólo en su última esencia, por los siguientes motivos:¹⁸

- Las aportaciones al capital social no tienen valor de mercado.

¹⁵ R. GIBRAT: *Les inégalités: applications aux inégalités des richesses, à la concentration des entreprises...d'une loi nouvelle de l'effet proportionnel* edición original, Recueil Sirey, Paris, 1931.

¹⁶ P.E. HART: "The Size and Growth of Firms", *Economica*, V. 29, N. 113, February 1962. Citado por A.S. SUAREZ SUAREZ en *Curso de Economía de la Empresa*, Pirámide, Madrid, 1992.

¹⁷ "Vid." R. MARRIS: *The Economic Theory of "Managerial" Capitalism*, Macmillan, London, 1967; y "The Modern Corporation and Economic Theory", en R. MARRIS y A. WOOD: *The Corporate Economy: Growth, Competition and Innovative Power*, MacMillan, New York, 1971.

¹⁸ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "El problema de la doble condición...", *op. cit.*, pp. 83-121.

- El control de los socios es más acentuado dada su más intensa participación que en el caso de la sociedad anónima.
- Los decisores últimos son los socios que intervienen en la Asamblea General.
- La autofinanciación es una variable estratégica del crecimiento aunque los directivos procuren que la participación de los socios no varíe como consecuencia de las nuevas aportaciones de recursos.¹⁹
- Se supone la equivalencia de intereses entre directivos y socios ante una amenaza de fusión, al plantearse la posible pérdida del puesto de trabajo y de capacidad de influencia, respectivamente.

4.1.1.2.1.3 El modelo de ALBACH.

Este modelo considera que el crecimiento de la empresa no es consecuencia de una serie de factores aleatorios (como propugna GIBRAT), sino que es el resultado de la intención y de la determinación de los directivos y empresarios.²⁰

4.1.1.2.1.4 El modelo de PENROSE.

Para este autor²¹ el crecimiento se origina como consecuencia de los desequilibrios internos de la empresa, generalmente motivados por el exceso de servicios productivos; es decir, el crecimiento está relacionado con la existencia de servicios infrautilizados, con la indivisibilidad de algunos factores y con la variabilidad de la productividad en función de las condiciones en que se encuentra la empresa.

Este modelo no tienen en cuenta las limitaciones financieras para el crecimiento.

¹⁹ A.S. SUAREZ SUAREZ: Decisiones óptimas de inversión..., "op. cit.", p. 703.

²⁰ H. ALBACH: Un modelo de comportamiento de crecimiento de la empresa, BEE, V. 22, N. 79, 1967, pp. 121-136.

²¹ E.T. PENROSE: Teoría del crecimiento de la empresa, Aguilar, Madrid, 1962.

4.1.1.2.2 Estrategias principales de crecimiento de la empresa.

4.1.1.2.2.1 La estrategia de la expansión.

Esta estrategia de crecimiento puede desarrollarse, básicamente, de dos formas:

- El crecimiento de la dimensión empresarial en los mercados (tradicionales o nuevos), produciendo los mismos productos y servicios.
- La oferta de nuevos productos y servicios en los mercados tradicionales.

La estrategia de expansión puede desarrollarse bajo tres manifestaciones principales; que, desde el punto de vista concreto de la actividad bancaria, son las siguientes:

- La penetración en el mercado, que consiste en el incremento de la cuota de mercado de la entidad bancaria a través de un mayor esfuerzo comercial con los clientes actuales buscando, a la vez, nuevos clientes.
- El desarrollo del mercado, que consiste principalmente en adaptar los productos y servicios ofrecidos por la entidad pero sin modificaciones relevantes.
- El desarrollo de productos y servicios para el mercado, que consiste en alterar sus características (calidad, disminución de costes, mayor competitividad, etcétera).

4.1.1.2.2.2 La estrategia de la diversificación.

Esta estrategia implica, con respecto a la de expansión, una mayor alteración de la estructura de la empresa, pues significa la oferta de nuevos productos y servicios para nuevos mercados.

La diversificación puede realizarse mediante la integración vertical, la diversificación horizontal, la diversificación concéntrica, o la constitución de conglomerados de empresas.²²

²² "Vid." H.I. ANSOFF: *Corporate Strategy*, Penguin Books Ltd., 1968. Traducción al castellano: *La estrategia de la empresa*, EUNSA, Pamplona, 1975, pp. 144-148.

Por otra parte, la diversificación puede clasificarse como relacionada o como no relacionada; el primer caso comprende la integración vertical y la horizontal²³, mientras que el segundo caso atiende a los motivos que la justifican, como la explotación de sinergias empresariales (sinergias financieras, habilidades de la organización, etcétera) u otros motivos.²⁴

Una clasificación genérica de las principales formas de diversificación que puede seguir la empresa es la siguiente:

- 1ª) Diversificación horizontal, que consiste en la oferta de nuevos productos en nuevos mercados pero de la misma naturaleza.
- 2ª) Diversificación o integración vertical, según la cual la actividad se realiza con productos y en mercados de la misma empresa.²⁵
- 3ª) Diversificación concéntrica, consistente en la oferta de nuevos productos en nuevos mercados.
- 4ª) Diversificación mediante la constitución de conglomerados o diversificación no relacionada, según la cual se actúa en mercados diferentes a los tradicionales, y los productos que se ofrecen incorporan nueva tecnología. El incremento del poder de mercado mediante la constitución de conglomerados²⁶ se produce si se desarrollan algunas de las siguientes actuaciones:²⁷
 - Firmar acuerdos de compra recíproca.
 - Desarrollar políticas de precios predatorios.
 - Discriminar los precios selectivamente.
 - Realizar acuerdos de venta agregada.
 - Realizar acuerdos de venta en exclusiva.
 - Prevenir la competencia mediante la fusión con el potencial competidor.²⁸
- 5ª) Diversificación internacional, en la que hay que considerar el riesgo político²⁹, el riesgo monetario, y, en suma, el riesgo-país. Este modelo de diversificación es el más utilizado por las empresas

²³ "Vid." A.W. GOUDIE; G. MEEKS: "Diversification by Merger", *Economica*, N. 196, 1982.

²⁴ "Vid." G. JOHNSON; K. SCHOLLES: *Exploring Corporate Strategy: text and cases* (3ª ed.), Prentice Hall, New York, 1993.

²⁵ Sobre este asunto puede verse R.D. BUZZELL: "¿Es rentable la integración vertical?", *Deusto Business Review*, N. 15, V. 7-9, 1983, pp. 79-90.

²⁶ C.W.L. HILL; J.F. PICKERING: "Conglomerate Mergers, Internal Organization and Competition Policy", *International Review of Law and Economy*, N. 6, January 1986, pp. 59-75.

²⁷ L. ORDUÑA DIEZ: "La libertad de mercado y la concentración empresarial: análisis de un dilema", *Boletín de estudios económicos*, V. XLIII, N. 134, agosto 1988, pp. 277-306. "Vid." también A. KOUTSOYIANNIS: *Non-Price Decisions. The Firm in a Modern Context*, Hong-Kong, Macmillan Press, 1982, pp. 235-236.

²⁸ "Vid." D.F. GREER: "Acquiring in Order to Avoid Acquisition", *Antitrust Bull.*, N. 31, Spring 1986.

multinacionales. Algunos métodos utilizados son: la cesión de patentes, la cesión de franquicias, la adquisición de filiales y la participación en fórmulas de capital riesgo³⁰.

Las principales razones que pueden conducir a adoptar una estrategia de diversificación³¹ pueden resumirse en las siguientes:

- No se alcanzan los objetivos prefijados con la estrategia de expansión, ya sea por saturación, por declive del mercado o por otras causas.
- La capacidad o recursos disponibles de la empresa superan las necesidades de la expansión.
- Se presentan interesantes oportunidades de rentabilidad.
- Otras razones: la búsqueda de sinergias mediante la explotación de las interrelaciones, la transferencia de conocimientos, el aprovechamiento de economías de escala, de alcance y de experiencia, la búsqueda del poder de mercado, los motivos financieros.

En el sector bancario, una de las posibles ventajas de la diversificación es que la ampliación de la gama de actividades facilita, generalmente, la aparición de economías de alcance y hace posible cierta complementariedad en los servicios prestados.

Con todo, también surgen importantes inconvenientes en la diversificación que se han constatado en el fracaso de determinados grupos financieros, lo que advierte que ni la imitación de estrategias de otras empresas ni las previsibles sinergias garantizan el éxito. Además, la adopción de esta estrategia produce choques culturales que pueden afectar al sentido de identidad corporativa.

²⁹ C.J. VAZQUEZ ORDAS: "Selección del país de destino en la decisión de internacionalización", en R. HERNANDEZ MOGOLLON (Ed.): VIII Congreso Nacional y IV Congreso Hispano-francés de la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa, pp. 1111-1128.

³⁰ "Vid." J. MARTI PELLON: El capital riesgo ("venture capital"): un análisis conceptual y formal aplicado a España y a los principales países industrializados, Tesis Doctoral, Universidad Complutense de Madrid, Madrid, 1987.

³¹ J.J. DURAN HERRERA: La diversificación como estrategia empresarial. El conglomerado multinacional, Pirámide, Madrid, 1977, pp. 115-116.

4.1.2 Razones para el desarrollo de un proceso de concentración económico-empresarial.

La concentración económico-empresarial persigue, fundamentalmente, la supervivencia a través de la consecución de efectos sinérgicos.

Las razones que motivan la concentración económico-empresarial, para todo tipo de empresas en general, pueden clasificarse en los grupos propuestos a continuación:

- Relacionadas con la sinergia empresarial:
 - Economías de escala.
 - Eficiencias de gestión.
 - Dimensión.
 - Diversificación de riesgos.
 - Estructura financiera.
- Relacionadas con el entorno.
- Relacionadas con la fiscalidad.
- Relacionadas con el componente humano.

4.1.2.1 Razones relacionadas con la sinergia empresarial.

Se produce sinergia³² empresarial cuando el valor de la empresa resultante de la concentración supera a la anterior suma de los valores individuales de las empresas; es decir, que la acción combinada de diversos factores puede conducir a resultados superiores a los obtenibles aisladamente.

La sinergia adopta diferente naturaleza si se atiende a cada una de las áreas funcionales de la empresa: comercial, de gestión, de producción y financiera. Así, por ejemplo, en los conglomerados empresariales la sinergia incide especialmente en las áreas financiera y comercial.

La confirmación del efecto sinérgico puede realizarse a través de determinados indicadores, como es el caso del precio de las participaciones en una sociedad de capital. En el caso de las adquisiciones de empresas se confirma cuando el valor actual de los flujos de tesorería supera al precio

³² A propósito de la sinergia, puede verse D. CHOI; G.C. PHILIPPATOS: "An Examination of Merger Synergism", The Journal of Financial Research, V. 6, N. 3, Autumn 1983, pp. 239-256.

de compra de la empresa que se pretende adquirir. Sin embargo, esta comprobación queda parcialmente limitada por llevar aparejadas una serie de circunstancias:³³

- Debe tratarse de sociedades anónimas.
- Deben cotizar en el mercado de valores.
- Debe suponerse que el mercado de valores recoge los efectos sinérgicos.

Por otra parte, la sinergia tiende a producirse, preferentemente, cuando la actividad de las empresas involucradas es similar. En caso contrario, la contrastación del efecto sinérgico no es clara.

Debido a la dificultad de su medición y contrastación, las razones basadas en la consecución de la sinergia empresarial, en sus diversas manifestaciones, no siempre justifican un proceso de concentración.

4.1.2.1.1 Economías de escala.

En general, hay economías de escala cuando a medida que aumenta el volumen de producción disminuyen sus costes medios; o, en otros términos, cuando a un aumento simultáneo y en la misma proporción de los factores productivos le sigue un aumento más que proporcional de la producción. Esta concreción del efecto sinérgico se denomina también economía de gestión u operativa³⁴.

La consecución de economías de escala como consecuencia de la concentración económico-empresarial se puede basar en la centralización de actividades (como se analiza más abajo en relación con la banca cooperativa) y en la diversificación de los riesgos económicos, técnicos y financieros.

³³ R. BREALEY; S. MYERS: *Fundamentos de Financiación Empresarial* (2ª ed.), McGraw Hill/Interamericana 1988, pp. 785-790.

³⁴ "Ibíd."; y A. VILLAMIL SERRANO: *Teoría y política de las economías de escala*, Ariel, Barcelona, 1979.

Las economías de escala se pueden confirmar, cuantitativamente, en determinadas actuaciones concretas de la empresa, algunas de las cuales son las siguientes:³⁵

- La reducción del personal innecesario.
- La complementariedad en la actividad principal.
- La creación de servicios comunes.
- La supresión de gastos comunes de explotación.

Aunque las causas que determinan la consecución de economías de escala son muy diversas y, en ocasiones, dependen de la actividad económica específica que desarrolla la empresa, destacan tres principales:³⁶

- Las que tienen su origen en la división del trabajo por razón del incremento de la destreza y habilidad tanto de los trabajadores como de los directivos.
- Las debidas a la indivisibilidad de ciertos factores productivos, especialmente del factor trabajo y del factor capital, pues las economías de escala implican la eliminación o atenuación de la capacidad ociosa y el máximo aprovechamiento de los recursos. Esta indivisibilidad es evidente en cuanto a los individuos y en cuanto a diversas infraestructuras y equipamientos.
- Las relacionadas con los factores especialización y aprendizaje, y la coordinación de las actividades.

Por otra parte, junto a las economías de escala, algunos autores³⁷ señalan también la posible obtención de las denominadas "economías de gama" (de más perceptible comprobación en la empresa industrial), que consisten en la capacidad potencial de producir conjuntamente varios productos a un coste inferior al que soportaría un grupo de empresas especializadas, cada una de ellas, en un producto.

Otro concepto afín son las "economías de ámbito", que atienden a la posibilidad de que una empresa utilice una serie de factores para poder ofrecer una mayor gama de productos y servicios³⁸. Aunque su percepción es mayor en las fusiones bancarias, también se manifiestan en la constitución de conglomerados económico-empresariales.

³⁵ A.S. SUAREZ SUAREZ: Decisiones óptimas de inversión..., "op. cit.", pp. 689-723.

³⁶ "Ibíd.", p. 704.

³⁷ P. MILGROM; J. ROBERTS: Economía, organización..., "op. cit.", p. 128.

Concretamente, las "economías de ámbito" pueden ser un factor relevante para la constitución de conglomerados de sociedades cooperativas con actividad diversa, razón por la que también se tienen en cuenta en el análisis de la concentración de la banca cooperativa.

4.1.2.1.2 Eficiencia de gestión.

Los procesos de concentración económico-empresarial actúan, en ocasiones, como sistema de prevención de la decadencia de las empresas que involucran; y el hecho de que haya entidades cuyos resultados podrían ser más favorables como consecuencia de la implantación de una gestión más eficaz, sustentada en la concentración, sitúa a esas empresas entre los objetivos de otras de las que se presume una mejor dirección.

La concentración empresarial puede perseguir la consecución de una mayor eficiencia en la gestión, aunque depende del aprovechamiento del proceso.³⁹

4.1.2.1.3 Dimensión.

Una empresa tiene una dimensión óptima cuando es la más eficaz del sector de actividad correspondiente, produce con menores costes y obtiene beneficios superiores a los de sus competidoras.⁴⁰

El redimensionamiento empresarial con el objetivo de la consecución de una dimensión óptima se justifica en el hecho de que una empresa eficaz, si no está convenientemente dimensionada, no puede competir con sus homólogas mejor

³⁸ J. MASCAREÑAS PEREZ-ÍÑIGO (Ed.): *Manual de fusiones y adquisiciones de empresas*, McGraw-Hill, Madrid, 1992, p. 3.

³⁹ "Vid." P. ASQUITH; R.F. BRUNER; D.V. MULLINS: "The Gains to Bidding Firms from Merger", *Journal of Financial Economics*, V. 11, April 1983, pp. 121-40; J.F. WESTON: "The Rules for Successful Mergers", en J.M. STERN & D.H. CHEW (Eds.): *The Revolution in Corporate Finance*, Blackwell, New York, 1987; J.F. WESTON; K. CUNG; S. HOAG: *Mergers, Restructuring and Corporate Control*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey, 1990; y J. GUAL; S. XIMENEZ; X. VIVES: *Dimensión y eficiencia en costes en la banca española*, Fundación FIES, Madrid, 1990.

⁴⁰ A.E.G. ROBINSON: *La dimensión óptima de la empresa*, El Ateneo, Buenos Aires, 1957.

dimensionadas; aunque esto no implica que la empresa es más competitiva cuanto más grande sea.⁴¹

El término dimensión puede atender a diversos aspectos: el volumen de activos, el volumen de ventas, los recursos propios, el número de empleados o el número de socios.⁴²

La regla de incrementar la dimensión empresarial deriva, a su vez, de tres premisas:⁴³

- De la eficiencia de los flujos de información-decisión.
- De la rentabilidad de los flujos financieros.
- De la productividad de los flujos reales.

Una contrastación empírica reciente en relación con la dimensión es la tendencia a la constitución de unidades productivas de mayores dimensiones⁴⁴ que ha caracterizado a la década de los años 80, y que desde entonces se ha atenuado significativamente.

Con todo, "no puede decirse, sin embargo, que haya una única vía para la búsqueda de la dimensión óptima de cada entidad, ni que sea la misma para unas u otras entidades"⁴⁵. Además, el único propósito para la búsqueda de una mayor dimensión a través de procesos de concentración económico-empresarial no aporta, necesariamente, una mejora de la eficiencia si no se cuenta con capacidades que diferencien a la empresa.

4.1.2.1.4 Diversificación de riesgos.

La concentración económico-empresarial puede entenderse como una opción que conduce hacia la diversificación de los

⁴¹ A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión...*, "op. cit.", pp. 689-723.

⁴² "Vid." E. BUENO; P. LAMOTHE; D. VILLALBA: "Un método multicriterio para medir el tamaño de la empresa: aplicación a la gran empresa española, Cuadernos Universitarios de Planificación Empresarial, N. 34, 1981.

⁴³ "Vid." R. MARRIS: *The Economic Theory...*, "op. cit."

⁴⁴ "Vid." A. MICHAEL; I. SHAKED: *Takeovers Madness*, John Wiley & Sons, New York, 1986; y M. CASTRO COTON; J.A. REDONDO LOPEZ: "Algunas consideraciones sobre el tamaño, la rentabilidad y el crecimiento de la empresa", *Revista de Economía y Empresa*, V. VI, Ns. 15-16.

⁴⁵ J.A. MAROTO ACIN: "El proceso de concentración de bancos y cajas de ahorros en España", *Papeles de Economía Española*, N. 58, 1994, pp. 88-104, p. 98.

riesgos económicos, técnicos y financieros, y del riesgo empresarial en su conjunto.

Sin embargo, la diversificación de riesgos es una razón generalmente discutible en la valoración de un proceso de concentración, pues su sentido económico no es claro, ya que también la pueden realizar los propios socios.

4.1.2.1.5 Estructura financiera.

Generalmente, una mayor dimensión empresarial proporciona mayor capacidad para el acceso a los mercados monetario y de capitales, y favorece el acceso a fuentes financieras restringidas desde una menor dimensión empresarial.

En algunos sectores empresariales esta razón se puede valorar como un incremento de credibilidad para obtener mayores facilidades financieras. En el caso de la banca, incluida, evidentemente, la banca cooperativa, las razones financieras son obvias, pues el peso financiero de las entidades resulta reforzado.

Esta idea se identifica con la sinergia financiera; es decir, con la búsqueda de mayores facilidades crediticias como consecuencia de la concentración, pues la capacidad de endeudamiento de las entidades concentradas tiende a ser mayor que la suma de las capacidades individuales de endeudamiento de cada entidad.

Por otra parte, como la garantía empresarial atiende a la búsqueda de la solvencia como objetivo, si la concentración empresarial adoptada origina vinculación patrimonial, el ratio de endeudamiento de la empresa resultante del proceso de fusión es la media ponderada de los ratios de endeudamiento de las empresas a concentrar.⁴⁶

⁴⁶ R. BREALEY; S. MYERS.: *Fundamentos de financiación...*, "op. cit.", pp. 799-801.

4.1.2.2 Razones relacionadas con el entorno.

El entorno puede influir en la decisión de desarrollar procesos de concentración. Así, en el caso de la banca, hay innumerables ejemplos de concentración que se han producido dentro de un entorno configurado por estos procesos (como la ola de fusiones bancarias de los años 80) lo que ha inducido a otras entidades bancarias a valorar y desarrollar proyectos similares como respuesta a esta forma de estímulo.

El comportamiento de las entidades bancarias europeas ha variado como consecuencia de la construcción del Mercado Unico Europeo, y posteriormente de la Unión Europea, lo que ha propiciado una reorganización del sector bancario y un replanteamiento de sus estrategias⁴⁷. A este respecto, también se pretende hacer frente a la nueva regulación legal en aspectos tales como el capital social mínimo, el coeficiente de solvencia, los recursos propios y otros requisitos legales.⁴⁸

Desde otro punto de vista, la liberalización del sector financiero ha conducido a la concurrencia de nuevos competidores en el mercado financiero; y, en consecuencia, se tiende hacia la formulación de estrategias comerciales diferenciadas⁴⁹ que precisan un adecuado conocimiento de la base de clientes y el uso de técnicas de segmentación apropiadas⁵⁰.

⁴⁷ "Vid." R.M. GELPI: "Adaptación de las instituciones financieras al nuevo marco europeo: riesgos y oportunidades", Papeles de Economía Española, Suplemento sobre el sistema financiero, N. 24, 1988, pp. 109-119.

⁴⁸ En relación con este asunto puede verse el Anexo Segundo de este trabajo sobre el marco legal e institucional de la banca cooperativa europea.

⁴⁹ "Vid." M. MARTIN DAVILA: *Métodos analíticos en marketing: teoría y aplicaciones*, Indez, Madrid, 1988; y D.F. CHANNON: *Marketing y dirección estratégica de la empresa*, Edit. Díaz de Santos, Madrid, 1990.

⁵⁰ ARTHUR ANDERSEN: "La segmentación de bases de clientes de los bancos", *RATING*, N. 47, 21 de junio de 1993.

4.1.2.3 Razones relacionadas con la fiscalidad.

En determinados supuestos, las razones fiscales pueden representar un considerable estímulo para la elección de la estrategia de concentración, especialmente en el caso de las fusiones.⁵¹

Esto viene motivado por las economías de impuestos que se obtienen, en algunos casos, al tratar de forma conjunta una actividad económica de dimensión igual o similar a la precedente a la fusión; o bien, debido al disfrute de determinados beneficios fiscales como consecuencia de la fusión (bonificaciones en las cuotas de determinados impuestos, etcétera). Con todo, estos supuestos están condicionados por la normativa fiscal vigente y por la coyuntura político-económica.⁵²

En el caso de pérdidas empresariales, una entidad con desfavorables resultados puede tratar de trasladarlos tributariamente hacia el futuro mediante la adquisición de otras entidades más rentables. Pero también puede suceder la situación inversa; es decir, que una entidad rentable decida adquirir una no rentable con el propósito de reducir sus beneficios y, consiguientemente, su cuota impositiva⁵³.

En otras ocasiones la adquisición de empresas tiene como objetivo aprehender las especiales condiciones fiscales que disfruta la empresa objeto de la adquisición.⁵⁴

En el caso de la banca cooperativa, el minifundismo de algunas entidades puede inducir, en ocasiones, a que la autoridad económica estimule su concentración mediante una normativa fiscal generosa.

⁵¹ "Vid." T. COOKE: *Mergers and Acquisitions*, Basil Blackwell, London, 1988; y P. GAUGHAN: *Mergers and Acquisitions*, Harper Collins, New York, 1991; y E.A. STALWORTHY; O.P. KHARBANDA: *Takeovers, Acquisitions and Mergers*, Kogan Page, London, 1988.

⁵² "Vid." A. ROJO RAMIREZ: *Principios contables y fiscalidad de la fusión de sociedades*, ICAC, Ministerio de Economía y Hacienda, Madrid, 1988.

⁵³ J. MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO (Ed.): *Manual de fusiones...*, "op. cit.", p. 3.

⁵⁴ P. HALPERN: "Corporate Acquisitions: A Theory of Special Cases?. A Review of Event Studies Applied to Acquisitions", *Journal of Finance*, V. 38, May 1983, pp. 297-318.

4.1.2.4 Razones relacionadas con el componente humano.

El factor humano actúa como portador y transmisor de la cultura de la empresa y proporciona flexibilidad a las organizaciones empresariales.

La concentración empresarial viene justificada, en bastantes ocasiones, por la presencia de activos intangibles, como las capacidades del personal, las rutinas organizativas, la reputación y otras cualidades del equipo humano, que son difícilmente transferibles o otros entornos o empresas.

Desde otro punto de vista, también debe considerarse el efecto social de la concentración, en lo que se refiere a la posible pérdida de puestos de trabajo como consecuencia de la eliminación de duplicidades.

Estas circunstancias inducen a que la concentración empresarial contemple los aspectos humanos de integración y el ajuste cultural en las organizaciones.⁵⁵

Desde otra perspectiva, el prestigio empresarial es una razón que puede conducir a un proceso de concentración. Además, el prestigio es otra forma de conseguir credibilidad frente a terceros. En este sentido, determinados agentes pueden estimar el interés de pertenecer a un grupo de empresas con reconocida implantación en su entorno. A este respecto, puede considerarse el sentimiento de pertenencia a una organización de prestigio, con sus consecuencias sobre la productividad, la motivación de trabajadores y directivos, etcétera.

Los directores pueden preferir conducir grandes empresas en lugar de pequeñas empresas, y por esta razón pueden desear la expansión por motivos de remuneración, de prerrogativas diversas, o de "estatus" social. Desde este

⁵⁵ "Vid." M.J. FERNANDEZ ARIAS; M.J. GARCIA RODRIGUEZ; S. GOMEZ FRAIZ: "El ajuste organizacional en los procesos de fusiones y adquisiciones", en HERNANDEZ MOGOLLON, R. (Ed.): VIII Congreso

planteamiento se incurre en la discusión de aspectos como los costes de agencia⁵⁶ y otros, que pueden influir en las decisiones de los gerentes.

Cabe destacar la posibilidad de que los directivos decidan comprar la empresa que dirigen, e incluso los empleados⁵⁷; aunque estos supuestos no afectan a las empresas de las que se ocupa este trabajo.

Con todo, el prestigio de los directivos basado en una mayor dimensión de la empresa o en su mayor retribución, clasifican a esta razón junto con otras también discutibles para justificar un proceso de concentración empresarial.

Nacional y IV Congreso Hispano-francés de la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa, pp. 251-259.

⁵⁶ "Vid." E.F. FAMA: "Agency Problems and the Theory of the Firm", *Journal of Political Economy*, N. 88, April 1980, pp. 288-307; y A.A. ALCHIAN; H. DEMSETZ: "Production, Information Costs...", "op. cit.", pp. 777-795.

⁵⁷ "Vid." G. LEJARRIAGA PEREZ DE LAS VACAS: "El acceso a la propiedad de la empresa por los empleados: "Management buy-outs", ESOPs y sociedades anónimas laborales", en J. MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO (Ed.): *Manual de fusiones...*, "op. cit.", pp. 195-211; también E. GARCIA FERNANDEZ: "Fusiones, compra-venta de empresas y 'Leverage Buy-Outs'", *Dirección y Progreso*, N. 87, V. 5-6, 1986, pp. 73-74.

4.1.3 Formas de concentración económico-empresarial y formas específicas de concentración cooperativa.⁵⁸

En función de la relación patrimonial resultante, la concentración económico-empresarial puede ser no patrimonial o patrimonial (con vinculación o con desvinculación).

A su vez, la concentración no patrimonial puede realizarse por razón funcional, por razón de dirección, o por ambas razones; diferenciación que no procede en el caso de la concentración patrimonial al ser razones concurrentes.

Es decir, se puede realizar la siguiente clasificación de las formas de concentración económico-empresarial:⁵⁹

1. Concentración no patrimonial.
 - De modo genérico (para cualquier empresa).
 - Por razón funcional.
 - Por razón de dirección.
 - Por razón funcional y de dirección.
 - De modo específico (para las sociedades cooperativas).
 - Por razón funcional.
 - Por razón de dirección.
 - Por razón funcional y de dirección.
2. Concentración patrimonial.
 - Con desvinculación patrimonial.
 - Con vinculación patrimonial.

4.1.3.1 Concentración económico-empresarial no patrimonial.

La clasificación de las formas de concentración que se indican en este apartado son las del cuadro siguiente:

⁵⁸ En este apartado se sigue el esquema desarrollado en C. GARCÍA-GUTIERREZ FERNÁNDEZ: "La concentración económico-empresarial (los conglomerados) de sociedades cooperativas", en Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 419-442.

⁵⁹ "Ibíd.", p. 413.

CUADRO 4.1		
FORMAS DE CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL SIN VINCULACION PATRIMONIAL*		
<div> <div>MODOS</div> <div>RAZON</div> </div>	GENERICOS	ESPECIFICOS
FUNCIONAL	<ul style="list-style-type: none"> - Consorcio de empresas - Cooperación entre empresas - Agrupación de interés económico - Unión temporal de empresas - Sociedad de garantía recíproca 	<ul style="list-style-type: none"> - Sociedad cooperativa de 2º o mayor grado - Sociedad cooperativa de integración
DIRECCION	<ul style="list-style-type: none"> - Grupo de empresas - Sociedad tenedora 	<ul style="list-style-type: none"> - Unión - Federación
FUNCIONAL Y DE DIRECCION	<ul style="list-style-type: none"> - "Cartel" - Sociedad de empresas - Central de compras y de ventas 	<ul style="list-style-type: none"> - Sociedad cooperativa de servicios
<p>* Adaptación de la clasificación contenida en C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial (los conglomerados) de sociedades cooperativas", en Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994 pp. 419-442, p. 439.</p>		

4.1.3.1.1 Concentración económico empresarial no patrimonial y genérica.

4.1.3.1.1.1 Por razón funcional.

4.1.3.1.1.1.1 El consorcio de empresas.

Un consorcio de empresas es una asociación contractual de varias de ellas que no las compromete patrimonialmente, y que goza de gran flexibilidad en su implantación al permitir cualquier tipo de relación económica. Según esto, el consorcio se configura como la forma de concentración más

flexible y que menos limita la independencia de las empresas concentradas.

4.1.3.1.1.1.2 La cooperación entre empresas.

Desde el punto de vista del pensamiento económico, la cooperación empresarial puede entenderse de dos modos:

- Como un modelo de comportamiento empresarial, de naturaleza estructural, razón por la que cabe hablar de una cultura de la cooperación.
- Como un fenómeno coyuntural, con una alta tasa de fracaso y con un futuro cuando menos incierto.⁶⁰

Desde otro punto de vista, pueden distinguirse cinco modelos teóricos principales sobre la cooperación:⁶¹

- La teoría económica de la cooperación.
- La teoría organizativa de la cooperación.
- La teoría estratégica de la cooperación.
- La teoría tecnológica de la cooperación.
- La teoría territorial de la cooperación.

La teoría económica de la cooperación se apoya en la extrapolación del marco teórico constituido por la teoría de los costes de transacción⁶². Su tesis es que las actividades tienen lugar bajo el régimen con el que alcanzan mayores economías de costes, partiendo de la base de que las actividades se regulan por medio de dos instituciones: las empresas y los mercados.⁶³

Según la teoría organizativa, la cooperación puede interpretarse como un instrumento de aprendizaje organizativo⁶⁴, en cuyo desarrollo se tienen en cuenta las siguientes consideraciones:

⁶⁰ "Vid." M.E. PORTER: *Competitive Strategy...*, "op. cit."

⁶¹ C. CAMISON ZORNOZA: "Dirección de empresas en entornos globales y abiertos: hacia la estrategia de alianzas", *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, V. 2, N. 3, 1993, pp. 9-37.

⁶² R.H. COASE: "The Nature of the Firm...", "op. cit."

⁶³ "Vid." O.E. WILLIAMSON: "Comparative Economic Organization: The Analysis of Discrete Structural Alternatives", *Administrative Science Quarterly*, V. 36, N. 2, pp. 269-296.

⁶⁴ "Vid." V. PUCIK: "Strategic Alliances, Organizational Learning, and Competitive Advantage. The Human Resource Management Agenda", *Human Resource Management*, V. 27, Spring, N. 1, pp. 77-93.

- Que la cooperación tiene utilidad como mecanismo de transferencia de competencias de una empresa a otra.⁶⁵
- Que el aprendizaje conseguido en la cooperación puede redundar en una mejora de la competitividad de los miembros involucrados.⁶⁶
- Que la cooperación puede ser un instrumento útil para introducir cambios organizativos importantes.⁶⁷
- Que el modelo organizativo en red puede eliminar diversas limitaciones al proceso expansivo de globalización de la empresa. La fragmentación de la estructura y la descentralización de actividades puede flexibilizar la dirección e instaurar modelos organizativos federales o descentralizados en red, más adaptativos y eficaces.⁶⁸

En la teoría estratégica de la cooperación se incluyen, entre otros, una serie de elementos y factores que, como la dimensión de la empresa, el tamaño del mercado y la reorganización y redimensionamiento, pueden ser relevantes como marco de la cooperación. En este sentido, cabe considerar la cooperación a partir de la especialización, o de las alianzas empresariales.

Respecto a la teoría tecnológica de la cooperación, pueden destacarse tres aspectos o elementos de discusión en la misma, y que aquí sólo se enumeran, a saber:⁶⁹

- La denominada descentralización productiva y el subsiguiente modelo de especialización flexible de la producción.
- Los aspectos relacionados con la flexibilidad productiva y la reducción de las exigencias de escala en producción.
- El tratamiento de las economías de escala y de variedad o de gama.

Por último, la teoría territorial de la cooperación se fundamenta en el denominado "distrito industrial", como modelo de organización alternativo para desarrollar

⁶⁵ "Vid." G. HAMEL; Y.L. DOZ; C.K. PRAHALAD: "Colaborate with your Competitors and Win", *Harvard Business Review*, January-February 1989.

⁶⁶ Y.L. DOZ; A. SHUEN: "From Intent to Outcome: A Process Framework for Partnerships", *INSEAD Working Paper*, N. 88/46, 1988.

⁶⁷ M.T. COSTA; M. CALLEJON: *Cooperación entre empresas: una nueva estrategia competitiva*, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Madrid, 1992.

⁶⁸ E. BUENO CAMPOS: "La globalización de la actividad empresarial. De la internacionalización a la globalización de las actividades económicas", en M.P. SANCHEZ (Coord., 1993), *Los grandes retos de la economía española en los noventa*, Pirámide, Madrid, 1993.

⁶⁹ C. CAMISON ZORNOZA: "Dirección de empresas en entornos...", "op. cit.", pp. 9-37.

internamente las transformaciones acontecidas en la organización industrial tradicional.⁷⁰

4.1.3.1.1.1.3 La agrupación de interés económico.

Una agrupación de interés económico (AIE) "es una entidad jurídica dotada de personalidad y capacidad jurídica constituida por contrato entre dos o más personas físicas o jurídicas con el fin de utilizar cualquier medio adecuado para facilitar o desarrollar la actividad económica de sus miembros y perfeccionar o aumentar los resultados de dicha actividad"⁷¹.

Una manifestación concreta son las denominadas Agrupaciones Europeas de Interés Económico (AEIE), que deben componerse, al menos, de:⁷²

- Dos sociedades u otros entes jurídicos que tengan su administración central en Estados miembros diferentes (en la Unión Europea).
- Dos personas físicas que ejerzan su actividad principal en Estados miembros diferentes.
- Una sociedad u otro ente jurídico y una persona física, en Estados miembros diferentes.

⁷⁰ "Ibíd."

⁷¹ Y. BERNARD; J.C. COLLI: Vocabulario Económico y Financiero, Asociación para el Progreso de la Dirección, Madrid, 1981.

⁷² "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE del Consejo, de 25 de julio, relativo a la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE), D.O.C.E., N. L. 199/1-11, de 31 de julio; Ver también ESPAÑA: LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641. Esta última norma deroga parcialmente la LEY 18/1982, de 26 de mayo, sobre régimen fiscal de Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresas y de Sociedades de Desarrollo Regional, B.O.E. de 9 de junio.

4.1.3.1.1.1.4 La unión temporal de empresas.

La unión temporal de empresas o unión de partes de dos o más empresas representa un sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro, y en suma, la consecución de un objetivo concreto; es decir, se crean específicamente para situaciones o promociones concretas.⁷³

4.1.3.1.1.1.5 La sociedad de garantía recíproca.

Esta empresa es una sociedad con capital variable cuyo objeto es prestar a los empresarios que la constituyen garantías por aval o cualquier otro medio admitido a favor de sus socios para las operaciones que realiza dentro del tráfico de empresas. Se denominan también sociedades de garantía mutua.

En relación con las sociedades cooperativas, la sociedad de garantía recíproca "es un complemento adecuado del cooperativismo, no solo por su pragmatismo, sino por encajar dentro del espíritu mutualista que impregna la cooperación"⁷⁴.

4.1.3.1.1.2 Por razón de dirección.

4.1.3.1.1.2.1 El grupo de empresas.

Un grupo de empresas es un conjunto o conglomerado de ellas que mantienen su independencia jurídica pero ajustan

⁷³ "Cfr." ESPAÑA: LEY 18/1982, de 26 de mayo, sobre régimen fiscal de Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresas y de Sociedades de Desarrollo Regional, B.O.E. de 9 de junio. Parcialmente derogada por la LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641. También deroga la LEY 196/1963, de 28 de diciembre, sobre Asociaciones y Uniones de Empresas, B.O.E., N. 313, de 31 de diciembre.

sus actuaciones a las normas y directrices emanadas de un mismo núcleo director. Es decir, hay una unidad de dirección común para todo el grupo.⁷⁵

Hay un grupo de empresas "cuando la capacidad de tomar decisiones que afecten a cualquiera o todas las sociedades implicadas, se halla en manos de una de ellas"⁷⁶; es decir, se produce una pérdida de capacidad para tomar decisiones independientes aunque se conserva la personalidad jurídica y la capacidad teórica de decisión. Puede decirse que, aunque jurídicamente hay varias sociedades, económicamente sólo hay una empresa.⁷⁷

Las relaciones entre los entes que componen un grupo de empresas varían en su forma, naturaleza e intensidad, pues incluyen desde acuerdos tácitos, hasta participaciones cruzadas, pasando por el establecimiento formal de contratos o por una combinación de estas modalidades.

Los grupos empresariales tienen gran importancia en el sistema económico actual; cabe mencionar a los grupos bancarios, y dentro de ellos los grupos de bancos cooperativos.

A este respecto, los sistemas desarrollados de banca cooperativa se configuran como grupos, pues prevalece la independencia jurídica de las entidades componentes (sociedades cooperativas de crédito de primero o ulterior grado y otras formas jurídicas), y se admite la presencia de un órgano director o coordinador de la actividad del grupo, sin que esto suponga una intromisión directa en la independencia de decisión de cada unidad componente.

⁷⁴ J.M. LUIS ESTEBAN: "Una sociedad de garantía recíproca para las cooperativas", *Empresa Cooperativa*, N. 5, abril 1980, p. 36.

⁷⁵ A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión...*, "op. cit.", pp. 689-723.

⁷⁶ P. RIVERO TORRE: *Análisis de balances y estados complementarios*, Pirámide, Madrid, 1988, p. 99.

⁷⁷ Respecto a su régimen jurídico en Europa, puede verse J.M. EMBID IRUJO: *El régimen jurídico de los grupos de sociedades en la CEE*, Fundación J. March, Madrid, 1987.

4.1.3.1.1.2.2 La sociedad tenedora.

Esta forma de concentración no patrimonial, también denominada sociedad de cartera, pretende asegurar el control de un conjunto de empresas mediante participaciones accionarias, pero sin orientación hacia una actividad económica concreta. Se compone de un conjunto descentralizado de empresas independientes pero bajo una propiedad común.

En general, las formas de dominio o dependencia que se pueden articular pueden ser: directa, indirecta, triangular, recíproca y mixta o compleja.⁷⁸

La participación de unas sociedades en otras es una forma de crecimiento empresarial profusamente utilizada⁷⁹. La relación de dependencia resultante se organiza generalmente como sociedad matriz y filial/es; y en la toma de decisiones prima el porcentaje de capital en poder de una u otra sociedad o bien los acuerdos que se hayan adoptado.

4.1.3.1.1.3 Por razón funcional y de dirección.

4.1.3.1.1.3.1 El "cártel".

Un "cártel"⁸⁰ es un convenio entre varias empresas independientes entre sí, con actividad similar y concurrentes en los mercados, para evitar (limitar o suprimir) los riesgos de la competencia, y regular la producción y los precios en un determinado área de actividad. Las empresas que lo constituyen mantienen su

⁷⁸ "Vid." P. RIVERO TORRE: Análisis de balances..., "op. cit."

⁷⁹ "Vid." P. ASQUITH; E.H. KIM: "The Impact of Merger Bids on the Participating Firms' Security Holders", Journal of Finance, December 1982, N. 37, pp. 1209-1228.

⁸⁰ El origen de esta forma de concentración económico-empresarial se encuentra en Alemania, a finales del siglo pasado. Este vocablo tiene origen alemán ("Kartell"), y no ha podido ser fácilmente traducido. Un término anglosajón equivalente es "Pool", pero no significa exactamente lo mismo.

personalidad jurídica y financiera aunque están sometidas a una dirección común en esos aspectos que acuerdan.

Se trata de una fórmula de concentración flexible y dinámica que no supone importantes obligaciones o limitaciones para las empresas que lo constituyen. Los aspectos del pacto en que se concreta pueden ser muy variados, tanto por los productos o servicios a que van referidos como por la dimensión geográfica del acuerdo.

Generalmente, un "cártel" se constituye cuando el sector de actividad está dominado por pocas empresas de considerable dimensión en situación oligopolística, cuando el producto que ofrecen tiene cierta uniformidad y es difícilmente sustitutivo, y cuando su precio es sensible a las alteraciones de los mercados.

4.1.3.1.1.3.2 La sociedad de empresas.

Una sociedad de empresas es una sociedad anónima constituida por sociedades o por empresarios individuales que, manteniendo su personalidad jurídica y la libertad del mercado, tiene por objeto fines como los siguientes:

- La expansión, modernización o renovación de instalaciones productivas.
- La aportación y adquisición de bienes de equipo para su utilización conjunta o particular.
- La promoción de ventas de los productos obtenidos.
- El estudio de nuevas técnicas y la mejora de los métodos de producción, etcétera.

4.1.3.1.1.3.3 La central de compras y la central de ventas.

Esta forma de concentración no patrimonial se constituye por una doble razón funcional y de dirección. En las dos variedades que presenta actúa mediante la centralización de funciones y de servicios para las empresas que la constituyen o promueven.

4.1.3.1.2 Concentración económico- empresarial no patrimonial y específica.

Por razón de su naturaleza, en el caso de las sociedades cooperativas las formas de concentración arriba señaladas se adaptan y matizan con nuevas denominaciones, como se trata a continuación.

4.1.3.1.2.1 Por razón funcional.

4.1.3.1.2.1.1 La sociedad cooperativa de segundo o ulterior grado.

Las sociedades cooperativas de grado superior al primero son la fórmula de concentración genuinamente cooperativa para "el cumplimiento y desarrollo de fines comunes de orden económico"⁸¹ de grupos de sociedades cooperativas de la misma o de distinta clase; lo que puede significar el abandono del sentido mutualista.

Esta forma de concentración específica no es realmente una sociedad cooperativa sino una arborescencia⁸² de ella, puesto que sus socios no participan directamente en el proceso productivo de la organización de segundo o mayor grado.

Se configura como una estructura jurídica para la concentración económico-empresarial de las sociedades cooperativas.

Con todo, la sociedad cooperativa de segundo o ulterior grado puede desempeñar el papel de sociedad de garantía recíproca de sus socias⁸³; aunque no es necesariamente la mejor y única solución para incrementar su garantía.

⁸¹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 148.1, p. 10.481.

⁸² C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial...", "op. cit.", pp. 419-442.

⁸³ J.M. LUIS ESTEBAN: "Una sociedad de garantía recíproca para las cooperativas", *Empresa Cooperativa*, N. 5, abril 1980, p. 36.

La constitución de organizaciones de este tipo, fenómeno muy extendido en la banca cooperativa, puede tener efectos favorables para el sistema cooperativo dada la vinculación que produce entre diferentes actividades económicas.

4.1.3.1.2.1.2 La sociedad cooperativa de integración.

Esta forma específica de concentración conlleva que, como se considera en España, "las sociedades cooperativas pueden integrarse entre sí, con bancos convencionales, con cajas de ahorro y con otro tipo de entidades financieras o sociedades mercantiles convencionales, con la única condición de que la entidad resultante esté mayoritariamente dominada por las sociedades cooperativas agrupadas"⁸⁴.

Puede considerarse como una aplicación a la forma cooperativa de la figura de la agrupación de interés económico.⁸⁵

La fórmula de la sociedad cooperativa de integración puede permitir incorporar a otros tipos de empresas (sociedades anónimas laborales, sociedades anónimas y sociedades limitadas).

4.1.3.1.2.2 Por razón de dirección.

4.1.3.1.2.2.1 Las uniones y federaciones.⁸⁶

Las uniones se constituyen principalmente para la defensa y la promoción de los intereses comunes de sus afiliados (en este caso sociedades cooperativas), aunque, en

⁸⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional tercera, p. 5297.

⁸⁵ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE..., "op. cit."; ESPAÑA: LEY 12/1991..., "op. cit."

⁸⁶ El marco legal de las uniones y federaciones se analiza en el Anexo Primero de este trabajo [Apartado 1.2.1.1.1].

general, ejercen también actividades de asesoramiento económico, técnico y formativo.

Las federaciones de sociedades cooperativas desarrollan funciones similares a las uniones, aunque se diferencian de las anteriores por su más acentuado carácter territorial y/o sectorial, resultado de su propia limitación jurisdiccional. Para salvar esta limitación se constituyen confederaciones de ámbito superior.

4.1.3.1.2.3 Por razón funcional y de dirección.

4.1.3.1.2.3.1 La sociedad cooperativa de servicios.⁸⁷

En las sociedades cooperativas también se utilizan fórmulas de concentración que obedecen tanto a razones funcionales como de dirección, como ocurre, por ejemplo, con las sociedades cooperativas de servicios, que son agrupaciones empresariales constituidas por empresas o profesionales para prestar servicios que mejoren económica o técnicamente la actividad de sus socios.⁸⁸

4.1.3.2 Concentración económico-empresarial patrimonial.

Cuando el proceso de concentración conlleva vinculación patrimonial entre las organizaciones implicadas, no procede distinguir entre la razón funcional y la razón de dirección, sino que ambas concurren.

Tampoco procede distinguir entre los modos genérico y específico de concentración, pues las sociedades

⁸⁷ El marco legal de las uniones y federaciones se analiza en el Anexo Primero de este trabajo [Apartado 1.2.1.3.1].

⁸⁸ "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit."

cooperativas participan del mismo modo y bajo las mismas denominaciones que el resto de las formas empresariales.

Sin embargo, sí cabe diferenciar dos procesos inversos: el de vinculación patrimonial (fusión y absorción), y el de desvinculación patrimonial (escisión y segregación).

4.1.3.2.1 Concentración económico-empresarial con desvinculación patrimonial.

Las formas principales de desvinculación patrimonial son la escisión y la segregación. Aunque ambas significan, en principio, un proceso de desconcentración económico-empresarial, pueden constituir también una forma de reorganización que conduzca a una posterior concentración.

4.1.3.2.1.1 La segregación de empresas.

La segregación de una sociedad se produce cuando una o varias partes de su patrimonio pasan a constituir sociedades jurídicamente independientes, aunque la totalidad de las participaciones permanezca en poder de la sociedad original (A segrega una parte B que da lugar a C).

Puede decirse que la fusión y la absorción puras, la absorción-escisión y la fusión-escisión son formas de concentración empresarial, mientras que la escisión pura y la segregación pura son fórmulas de desconcentración empresarial.

4.1.3.2.1.2 La escisión de empresas.

Se produce una escisión de empresas⁸⁹ cuando una sociedad aporta su patrimonio a varias sociedades (al menos dos) nuevas o existentes⁹⁰. La escindida debe disolverse, pues en caso contrario se trataría de una cesión parcial de Activo. (A se escinde en B, C..., desapareciendo A).

4.1.3.2.2 Concentración económico-empresarial con vinculación patrimonial.

4.1.3.2.2.1 La integración de empresas.

Con la integración empresarial dos o más empresas pasan a constituir una sola mediante la unión de sus patrimonios.

4.1.3.2.2.2 La fusión de empresas.

4.1.3.2.2.2.1 La fusión.

Mediante la fusión en sentido estricto -simple o pura- de empresas una o varias sociedades jurídicamente independientes deciden reunir sus patrimonios y formar una sociedad; es decir, se transfieren los respectivos patrimonios de cada una de las sociedades que intervienen en el proceso a una nueva sociedad que adquiere la totalidad de los derechos y las obligaciones de las participantes, las cuales se disuelven (las empresas A y B desaparecen y se constituye la C; $A+B=C$). Esta modalidad de fusión se denomina también fusión por creación o consolidación.

⁸⁹ "Vid." E. PEREZ GOROSTEGUI: "Sobre la escisión de empresas", Actualidad Financiera, N. 13, semana del 27 de marzo al 2 de abril de 1989.

⁹⁰ A.S. SUAREZ SUAREZ: Decisiones óptimas de inversión..., "op. cit.", pp. 689-723.

Cuando una de las sociedades absorbe los patrimonios de las otras, el fenómeno se denomina fusión por absorción, o simplemente absorción (A y B se fusionan desapareciendo la B o absorbida; $A+B=A$).

Una modalidad específica de fusión empresarial es la denominada fusión por aportación parcial del Activo, consistente en que una de las empresas aporta sólo parte de su patrimonio a otra empresa existente o a una de nueva creación (la empresa A aporta parte de su patrimonio a la B o a una nueva C).

En torno al controvertido asunto de las razones que conducen a las fusiones de empresas, cabe suponer que rigen siempre razones económicas, en su mayoría dadas por las frecuentemente esgrimidas economías de escala y de alcance, la consecución de mayores cuotas de mercado, etcétera; aunque haya otras razones accesorias o complementarias a éstas.

En general, el propósito final de una fusión es aumentar el valor de mercado de la empresa⁹¹. En este sentido, "las fusiones y adquisiciones son una buena idea cuando el valor de la empresa combinada es mayor que el valor de las dos sociedades independientemente consideradas. Cuando esto ocurre, es decir, cuando el resultado es superior a la suma de las partes, se dice que se ha producido un efecto sinérgico"⁹².

La fusiones empresariales pueden contribuir a aumentar el poder de mercado; sin embargo, el efecto de una fusión es distinto según se trate de fusiones horizontales, verticales o en conglomerado; aunque las que tienen un mayor efecto en ese sentido son las de tipo horizontal.⁹³

⁹¹ "Vid." W.G. LEWELLEN; M.G. FERRI: "Strategies for the Merger Game: Management and Market", *Financial Management*, V. 12, Winter 1983, pp. 25-35.

⁹² J. MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO (Ed.): *Manual de fusiones...*, "op. cit.", p. 2.

⁹³ "Vid." A.K. HEIMFORTH: "The Effect of Conglomerate Mergers on Changes in Industry Concentration", *Antitrust Bull.*, N. 31, Spring 1986, pp. 133 y ss; D.C. MUELLER: "The Effects of Conglomerate Mergers", *Journal of Banking and Finance*, N. 1, December 1977, pp. 315-347; y D.C. MUELLER: *The*

A este respecto, la denominada fusión en conglomerado⁹⁴ es una forma de diversificación cuyo objetivo es reducir el riesgo de la actividad. A su vez, la fusión en conglomerado puede ser pura o relacionada, según que haya o no un nexo común entre las empresas o actividades del conglomerado.

4.1.3.2.2.2.2 La absorción.

La absorción o fusión por absorción consiste en que las empresas que se integran unen sus patrimonios, con la particularidad de que una de las sociedades (la A o absorbente) mantiene su personalidad jurídica e integra el patrimonio de otra u otras (la B o la B, C,...), la/s cual/es desaparece/n; es decir, persiste al menos una de las sociedades (la absorbente A) y las otras desaparecen o pierden su personalidad jurídica.

Según este proceso, la sociedad absorbente amplía su capital social en la cuantía que proceda para efectuar la adquisición de los patrimonios de las absorbidas (la A se transforma en otra que es la suma de la A y de la B o absorbida, es decir: $A+B=A$).

Determinants and Effects of Mergers. An International Comparaison, Oelgeschlager, Gumm & Hain, 1980.

⁹⁴ L.G. GOLDBERG: "Conglomerate Mergers and Concentration Ratios", Review of Economics and Statistics, N. 56, August 1974, pp. 303-309.

4.2 Análisis de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa.

4.2.1 Fundamentos de la concentración de la banca cooperativa.

4.2.1.1 El entorno financiero en la concentración de la banca cooperativa.

Los procesos de concentración económico-empresarial surgen como respuesta a factores diversos, entre los cuales cabe destacar:⁹⁵

- La internacionalización de la economía.
- El surgimiento de nuevos centros de poder socioeconómicos y políticos.
- Las nuevas influencias culturales.
- El intenso cambio tecnológico y la revolución en los sistemas de producción.
- La incorporación a la economía de mercado de países con anterior economía planificada.
- Los cambios en los modelos teóricos de organización y de tamaño empresarial.⁹⁶

Desde la segunda mitad de los años 80, la concentración económico-empresarial de las empresas financieras ha aumentado de forma notable, tanto en los respectivos ámbitos nacionales como en el ámbito internacional; y "la doble causa que ha incentivado estos procesos es la globalización financiera y la liberalización de los ordenamientos financieros"⁹⁷, que han contribuido a diluir las barreras de entrada y a permitir la incorporación de nuevos actores económicos y de entidades foráneas.

El incremento de la competencia generado por esta situación ha propiciado el exceso de oferta financiera y la integración de los mercados geográficos. En este panorama, "los procesos de fusiones y adquisiciones, tanto nacionales

⁹⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial...", "op. cit.", pp. 419-442.

⁹⁶ "Vid." A.S. SUAREZ SUAREZ: "Sobre la teoría financiera de la empresa y algunas cosas más", Boletín de Estudios Económicos (separata), V. 47, N. 130, abril 1987, pp. 149-160.

⁹⁷ J. BENGOCHEA; M. ARRIAGA; J. PIZARRO: La Banca y el Cambio..., "op. cit.", p. 43.

como transfronterizos, parecen ser una respuesta del mercado a dos realidades: por un lado, el aprovechamiento de las oportunidades de negocio que ofrece el nuevo marco de actuación, y, por otro lado, la necesaria consolidación del mismo"⁹⁸.

La mayor competencia se produce en la banca al por mayor y en la banca corporativa. La presencia de franquicias, especialmente en la banca al detalle, actúa como notable barrera para la entrada de entidades extranjeras en los mercados domésticos.⁹⁹

La mayor competencia bancaria en la Unión Europea pasa por la materialización de los siguientes aspectos:¹⁰⁰

- La creación de redes operativas en cada uno de los Estados miembros sin los requisitos de un capital mínimo por unidad operativa.
- La posibilidad de prestar servicios financieros en otros países miembros sin necesidad de previo establecimiento en ellos.
- La extensión de los anteriores criterios a entidades de países no Europeos.
- La desaparición de las restricciones a la toma de participaciones en otros bancos.
- La liberalización del mercado hipotecario.
- La igualdad de condiciones en la competencia en los distintos países miembros.

La internacionalización de la economía actúa como elemento catalizador para que los sistemas económicos nacionales sean cada vez más homogéneos, y conduce a la necesidad de adoptar una visión global de los mercados. En este sentido, "el fenómeno de la globalización, tan ligado a los desarrollos tecnológicos, ha impuesto ya, a pesar de ser reciente, su lógica en el mundo financiero, y esto explica,

⁹⁸ "Ibíd."

⁹⁹ "Vid." T.B. HOWE; G. BUDZEIKA; G. RIELA; P. WORTHINGTON: *Competitiveness of Internationally Active Financial Institutions*, Federal Reserve Bank of New York, May 1991; y un caso concreto en J.C. FERNANDEZ ROZAS: *La banca extranjera en España: el acceso al ejercicio de la actividad bancaria por los extranjeros en el derecho español*, Universidad de Oviedo, Oviedo, 1981; y en A. BERGES; E. ONTIVEROS; F. VALERO: *Internacionalización de la Banca: el caso español*, Espasa-Calpe, Madrid, 1990.

¹⁰⁰ G. RAVOET: "A Challenge...", "op. cit.", pp. 57-63.

a su vez, que los problemas del mismo sean cada vez más homogéneos"¹⁰¹.

La globalización induce a utilizar términos como desregulación y desintermediación. La desintermediación financiera, "según la cual las empresas no financieras acuden cada vez más al mercado financiero emitiendo títulos valores de todo tipo y menos al crédito bancario, puede ser interpretada como un proceso de integración o absorción por parte de la empresa de una parte de las actividades de sus proveedores financieros"¹⁰².

En la actualidad, el sector bancario, incluida la banca cooperativa, atraviesa un periodo en el que su reorganización viene impuesta por un aumento notable de la competencia. Esta mayor competencia redundará, generalmente, en un exceso de capacidad, tangible en muchos mercados bancarios y, especialmente, en los que concurren un avanzado estado de globalización y la presencia de atenuadas barreras de entrada para los competidores.

En el análisis de la globalización de los mercados y en el ámbito restringido que se analiza en este trabajo, se produce la denominada europeización de la clientela, como una de las concreciones de la internacionalización y homogenización referidas más arriba, a la que se añade un aspecto trascendente como es la implantación de la economía de mercado en los países del Este europeo.

La constitución del espacio financiero europeo conduce a un nuevo escenario configurado por la reducción en el margen de intereses, la elevación de los tipos deudores y el descenso de los tipos acreedores, la pérdida del margen de intermediación, la progresiva independencia de las inversiones respecto del ahorro nacional y los cambios en el nivel de la renta de equilibrio, con la consiguiente

¹⁰¹ J. BENGOCHEA; M. ARRIAGA; J. PIZARRO: *La Banca y el Cambio...*, "op. cit.", p. 15.

¹⁰² A.S. SUAREZ SUAREZ: *Decisiones óptimas de inversión...*, "op. cit.", p. 798.

disminución del coste de financiación para los inversores y del aumento en la remuneración de los ahorradores.¹⁰³

Como respuesta a las condiciones de este entorno, la banca cooperativa se ve obligada a ofrecer en el exterior los mismos servicios que sus usuarios esperan obtener en sus países de origen. Con esta política no se persigue directamente la presencia en los mercados financieros internacionales, sino servir a las necesidades de sus socios y usuarios.¹⁰⁴

El peso de esta responsabilidad recae, principalmente, sobre los bancos cooperativos de ámbito nacional y regional (en este orden), por estar mejor capacitados técnicamente para afrontar con éxito estas operaciones, y en virtud de la aplicación del criterio de subsidiariedad funcional que rige en sus respectivos sistemas de banca cooperativa; pero sin que suponga restar protagonismo a las sociedades cooperativas de crédito que fundamentan esos sistemas.

Si los servicios prestados por los bancos cooperativos fuera de sus mercados domésticos tienden a ser equivalentes a los prestados en éstos, se deduce la necesidad de poder contar con financiación extranjera y de desarrollar los sistemas de pago transfronterizos.¹⁰⁵

La incertidumbre generada por estos y otros aspectos y las nuevas demandas del mercado inducen a considerar los procesos de concentración entre sociedades cooperativas de crédito como una alternativa efectiva para salvaguardar la independencia de este tipo de instituciones y de las que subyacen a ellas mismas.

¹⁰³ A.A. MIRANDA GALLARDO; F. SOLER TORMO: "El nuevo entorno financiero europeo...", "op. cit.", pp. 7-35.

¹⁰⁴ EUROMONEY: "Co-operatives, The Green Banks go International", *Euromoney* (Special Supplement), August 1986, pp. 1-30, p. 4.

¹⁰⁵ GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: "Los bancos cooperativos...", "op. cit.", p. 92.

El fenómeno de la concentración bancaria es común en toda Europa (a excepción de Bélgica)¹⁰⁶, como se aprecia en el cuadro siguiente:

CUADRO 4.2				
LA CONCENTRACION EN LOS MERCADOS BANCARIOS EUROPEOS (Sobre la base de la cuota de mercado de los cinco mayores bancos de la Unión Europea, y como porcentaje de los activos totales)				
PAIS \ AÑO	1987	1988	1989	1990
ALEMANIA	25	26	26	27
BELGICA	58	58	58	59*
DINAMARCA	n.d.	74	77	n.d.
ESPAÑA	33	39	39	42
FRANCIA	43	43	43	45
GRECIA	64	62	63	n.d.
IRLANDA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
ITALIA	39	41	45	43*
LUXEMBURGO	25	27	26	25
PAISES BAJOS	87	90	84	84
PORTUGAL	n.d.	n.d.	56	n.d.
REINO UNIDO	n.d.	29	29	28
*. Estimación. n.d. No disponible. Fuente: J. GUAL: La competencia en el sector bancario español, Fundación BBV, Banco de Bilbao-Vizcaya Bilbao, 1992, p. 87.				

Según estas cifras, las fusiones han sido especialmente significativas en España y en los Países Bajos (aunque sus motivos han sido diferentes).

Las cifras recogidas en el cuadro siguiente indican que la actividad de fusiones y adquisiciones en el sector financiero europeo se ha incrementado considerablemente en los últimos años.

¹⁰⁶ J. GUAL: La competencia en el sector bancario español, Fundación BBV, Banco de Bilbao-Vizcaya, Bilbao, 1992, p. 87.

CUADRO 4.3						
FUSIONES Y ADQUISICIONES BANCARIAS EN LA UNION EUROPEA						
AMBITO \ AÑOS	85-86	86-87	87-88	88-89	89-90	90-91
Nacionales	29	32	51	107	94	115
Intracomunitarias	14	13	17	34	42	68
Con terceros países	9	17	24	48	34	56
TOTAL	52	62	92	189	170	239
Fuente: OCDE: Banks Under Stress , 1992.						

En cuanto a la internacionalización de la actividad financiera¹⁰⁷, el siguiente cuadro muestra la dimensión de este fenómeno:

CUADRO 4.4					
CUOTA DE MERCADO DE LA BANCA EXTRANJERA EN LOS PRINCIPALES PAISES DE LA UNION EUROPEA (En porcentaje de los activos totales)					
PAIS \ AÑO	1986	1987	1988	1989	1990
ALEMANIA	4,27	4,21	4,39	4,61	3,92
ESPAÑA	9,12	9,69	9,00	9,68	9,97
FRANCIA	16,10	17,10*	16,00	n.d.	n.d.
ITALIA	2,45	2,91	2,79	2,90	n.d.
PORTUGAL	3,10	4,06	4,17	4,73	5,16
REINO UNIDO**	62,24	61,63	60,77	59,14	57,20
n.d.: No disponible. *: Incluye bancos locales bajo control extranjero. **: No incluye las "building societies". Fuente: J. GUAL: La competencia en el sector bancario español , Fundación BBV, Banco de Bilbao-Vizcaya Bilbao, 1992, p. 89.					

¹⁰⁷ "Ibíd.", p. 89.

4.2.1.2 La concentración de la banca cooperativa como expresión de la intercooperación cooperativa.

La banca cooperativa constituye una manifestación de la concentración entre sociedades cooperativas.¹⁰⁸

La banca cooperativa es el resultado de un proceso de concentración económico-empresarial que trasciende desde un sistema de vinculación de socios y de sociedades cooperativas con diferente actividad económica.

Desde otro punto de vista, este fenómeno se constata también en la evolución producida desde la constitución de secciones de crédito de sociedades cooperativas no crediticias hasta llegar a la creación de sociedades cooperativas de crédito.

Por otra parte, el hecho de que la banca cooperativa sea una expresión de la intercooperación y de la concentración de base cooperativa permite su relación con el debate sobre las formas de reunión de sociedades cooperativas, donde destacan dos aspectos subyacentes:¹⁰⁹

- La creación de conglomerados de sociedades cooperativas basados en las virtuales vinculaciones entre sus procesos de producción y distribución (basados en los procesos reales mejor que en los financieros).
- La restauración de la democracia económica como consecuencia de la actividad del conglomerado de sociedades cooperativas.

4.2.1.3 La banca cooperativa en los conglomerados de sociedades cooperativas.

La fórmula del conglomerado empresarial es susceptible de aplicación a las sociedades cooperativas, porque se presume la intención de procurar un conglomerado de intercooperación.

¹⁰⁸ A este respecto, ver el Apartado 1.1.3.2.3 de la Primera Parte de este trabajo.

¹⁰⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial...", "op. cit.", pp. 419-442.

Los bancos cooperativos contribuyen a la formación de conglomerados de sociedades cooperativas porque relacionan a sociedades cooperativas de primero, segundo o ulterior grado, además de poder relacionar a otro tipo de formas mercantiles.

Por otra parte, aunque la capacidad de decisión de los socios tiende a disminuir a medida que crece el conglomerado cooperativo, la democracia entre las sociedades cooperativas componentes se interioriza. A este respecto, "es necesario internalizar la democracia económica, y una de las soluciones es la concentración de sociedades cooperativas; ya que la democracia económica que se manifiesta en el seno de las sociedades cooperativas se mantiene de acuerdo con el correspondiente principio cooperativo"¹¹⁰.

La concentración en la banca cooperativa puede entenderse en el marco de la formación de conglomerados de sociedades cooperativas que integran a distintos sectores de actividad, y que conducen a una diversificación del riesgo empresarial y a una orientación abierta hacia sectores económicos rentables, en los que se obtienen plusvalías suficientes como para revertirlas adecuadamente al propio ámbito cooperativo.

Desde otra perspectiva, la decisión de desarrollar un proceso de concentración entre sociedades cooperativas puede referirse también a uno de sus aspectos particulares en cuanto sociedades de personas, atendiendo a la expectativa de mejores resultados para sus socios. Desde este punto de vista, la concentración se presenta como una forma de concentrar a las empresas que son sus socios, y, por tanto, de reforzar el sentimiento de grupo y la identificación intersocietaria. De esta forma, los socios de cualquiera de las sociedades cooperativas se convierten también en socios de otras (de segundo o ulterior grado) y se multiplica la proyección societaria del fenómeno.¹¹¹

¹¹⁰ "Ibíd."

¹¹¹ "Ibíd."

En el caso de la banca cooperativa, el sentido mutualista (aunque cada vez más diluido) de las sociedades cooperativas de crédito supone una cierta limitación, pues aparte de restar posibilidades de actividad respecto a las entidades financieras no cooperativas, aquéllas podrían ("sic") desempeñar un papel conductor-encauzador-promotor de los conglomerados cooperativos; puesto que, al estar situadas fuera del conjunto que forman las sociedades cooperativas del sector real, pueden percibir la conveniencia de vinculaciones entre unas y otras en aras de la eficiencia del comportamiento del conglomerado¹¹². A este respecto, al formar parte del sistema financiero, operan y funcionan con instrumentos homogéneos para todo tipo de empresas y añaden el conocimiento de la lógica interna de la sociedad cooperativa.

4.2.1.4 Una propuesta de desarrollo de procesos de concentración en la banca cooperativa.

La hipótesis y propuesta que fundamenta todo este trabajo es que la concentración económico-empresarial en la banca cooperativa constituye una manifestación concreta de un fenómeno más amplio que es la concentración de sociedades cooperativas.

Los procesos de concentración de la banca cooperativa pueden ser favorables por diversos motivos, entre los que destacan los siguientes:

- 1º) Por el objetivo de supervivencia empresarial en un entorno económico y financiero dominado por procesos de concentración bancarios. El aislamiento de los bancos cooperativos puede conllevar vulnerabilidad.
- 2º) Por necesidad de defensa frente a un entorno cada vez más competitivo. Aisladamente es difícil que la banca cooperativa de reducida dimensión económica sea capaz de ofrecer productos competitivos.
- 3º) Por una doble obligación:
 - Por el principio empresarial del crecimiento.
 - Por el principio de intercooperación.

¹¹² "Ibíd."

- 4º) Por ser un mecanismo factible para influir sobre el entorno.

4.2.2 Objetivos de la concentración de la banca cooperativa.

Aunque los objetivos perseguidos mediante la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa pueden considerarse, por razón de su objeto, comunes a los pretendidos por otras formas empresariales, sí pueden matizarse por razón de su naturaleza.

Resumidamente se distingue aquí entre objetivos económicos (a corto y a largo plazo) y objetivos no económicos.

4.2.2.1 Objetivos económicos.

4.2.2.1.1 Objetivos económicos a corto plazo.

A corto plazo, los objetivos económicos que persigue un proceso de concentración en la banca cooperativa pueden ser los siguientes:

- Mantener la rentabilidad de los servicios prestados y en su caso incrementarla.
- Mantener o incrementar su presencia en los sectores tradicionales de actividad.
- Extender sus servicios hacia otros sectores de actividad.
- Etcétera.

4.2.2.1.2 Objetivos económicos a largo plazo.

A largo plazo, los objetivos principales que persigue la concentración en la banca cooperativa son:

- La consecución de la eficiencia empresarial interna.
- La entrada y la implantación en nuevos mercados o sectores de actividad.

- El desarrollo de estrategias de expansión internacional, como apoyo a la actividad de los respectivos sistemas de banca cooperativa.
- La satisfacción de las demandas de sus usuarios (socios y/o clientes).
- El incremento del grado de especialización.
- La implantación progresiva de nueva tecnología.
- El incremento de la cuota de mercado.
- El desarrollo de nuevos productos y servicios.
- El incremento de la rentabilidad por empleado.
- El aumento de la productividad de la red operativa.
- La superación de las fuerzas competitivas externas.
- El establecimiento de sistemas apropiados de control que permitan asegurar la estabilidad frente al entorno.
- Etcétera.

Lo que se pretende con la consecución de esta relación (no exhaustiva) de objetivos económicos a largo plazo es asegurar la supervivencia de la banca cooperativa y consolidar su situación en un entorno económico y financiero agresivo dominado por procesos de concentración bancaria (aunque su ritmo se haya atenuado en los años más recientes).

Los sistemas de banca cooperativa capaces de encontrar la combinación óptima entre los criterios puramente empresariales y los específicamente cooperativos (aunque unos no excluyan a los otros) pueden asegurar su supervivencia, sin que los principios cooperativos constituyan un obstáculo sino, más bien, un medio de defensa frente al entorno, pues configuran su propia identidad y su estrategia de diferenciación frente a sus competidores.

4.2.2.2 Objetivos no económicos.

En este conjunto de objetivos cabe incluir, por una parte, las motivaciones de los socios y de los empleados; y, por otra parte, los objetivos derivados de los que inciden directamente sobre un incremento de la rentabilidad del sistema cooperativo en su conjunto (el objetivo empresarial de mejorar la situación de la empresa mediante la concentración es igualmente aplicable a las sociedades cooperativas, pero además, se pretende conseguir una ganancia para el conjunto del sistema cooperativo).

En este sentido, aunque los objetivos de la concentración económico-empresarial son básicamente económicos¹¹³, o traducibles en términos económicos, la concentración en la banca cooperativa, debido a su peculiar construcción, puede incidir sobre aspectos muy diversos, que redundan en una mejora del sistema cooperativo sin una finalidad económica directa.

Junto a una rentabilidad tangible de la concentración de la banca cooperativa hay otra forma de rentabilidad, que es el incremento de la credibilidad de esta forma empresarial frente a terceros y al propio sistema cooperativo. Este es un objetivo importante para un sistema de base cooperativa que afronta un proceso de concentración económico-empresarial, pues con dicho proceso aumenta su credibilidad por diversos motivos:

- Por intercooperar más eficientemente.
- Por competir más adecuadamente.

4.2.3 Ventajas de la concentración de la banca cooperativa.

En general, en la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa se presumen una serie de ventajas, muchas comunes a la concentración de las restantes formas empresariales no cooperativas, y en particular, a las restantes formas bancarias.

Con todo, a pesar de producirse ese solapamiento parcial con otras formas mercantiles, hay algunas ventajas específicas (en ocasiones discutibles y no siempre confirmables) que pueden atribuirse a la generalidad de los sistemas de banca cooperativa, y que aquí se clasifican en tres grupos:

- Las directas para la propia banca cooperativa.
- Las que repercuten sobre el sistema cooperativo en su conjunto.
- Las que trascienden al sistema económico en general.

¹¹³ A.S. SUAREZ SUAREZ: Decisiones óptimas de inversión..., "op. cit.", pp. 711-712.

4.2.3.1 Ventajas para la banca cooperativa.

La consecución de sinergias empresariales se aduce, generalmente, como el principal motivo para desarrollar un proceso de concentración, porque, como se indicó más arriba, conlleva que el valor de las entidades concentradas después del proceso puede superar a la suma de sus respectivos valores individuales antes de concentrarse.

En este apartado, ampliando de forma específica las razones indicadas más arriba¹¹⁴ que conducen al desarrollo de un proceso de concentración económico-empresarial, se analizan las principales ventajas que proporciona a la banca cooperativa la consecución del efecto sinérgico.

4.2.3.1.1 Para la consecución de economías de escala.

En general, las economías de escala en la actividad bancaria, incluida la de base cooperativa, se concretan en aspectos como:¹¹⁵

- El logro de un mayor potencial económico.
- La reducción de los costes fijos que supone la prestación de determinados servicios de forma centralizada (como se analiza más abajo, con respecto a los bancos cooperativos centrales en relación con los sistemas que los fundamentan).
- La disminución de los gastos de explotación (de transformación, etcétera).
- La implantación de redes informáticas o de comunicaciones comunes, con menores costes de adquisición que si se realizase de forma aislada.
- Etcétera.

Las economías de escala más fácilmente confirmables son las relacionadas con las inversiones en tecnología informática y telemática, en publicidad y en el mayor volumen de operaciones por oficina. En estas circunstancias,

¹¹⁴ Ver el Apartado 4.1.2.

¹¹⁵ "Vid." G. BENSTON: Economies of Scale of Financial Institutions, *Journal of Money, Credit and Banking*, 4 May 1972, pp. 312-341; G. BENSTON; G. HANWECK; D. HUMPHREY: "Competitive Viability in Banking: Scale, Scope, and Product Mix Economies, *Journal of Monetary Economics*, N. 20, 1987, pp. 501-520; y G. BENSTON; G. HANWECK; D. HUMPHREY: "Escale Economies in Banking. A Restructuring and Reassessment", *Journal of Money, Credit and Banking*, N. 14, November, 1982, pp. 435-456.

la concentración patrimonial en su forma máxima -la fusión de entidades- puede significar un ahorro de costes derivado de la eliminación de duplicidades.

Por otra parte, un aspecto a destacar sobre las economías de escala es que no hay evidencia de que la mayor dimensión empresarial signifique una desventaja, pues no se detectan deseconomías de escala¹¹⁶; aunque tampoco parece que la dimensión de las entidades pueda esgrimirse como argumento para defender el incremento de tamaño de los bancos cooperativos y de la banca en general.

En la actividad bancaria, las economías de escala apenas se asocian al crecimiento del tamaño de la red operativa, excepto en el caso de entidades de nueva implantación. Se constata lo siguiente:¹¹⁷

- En las grandes entidades pueden incluso disminuir las ventajas derivadas del mayor tamaño medio de sus oficinas como consecuencia de un incremento de la red.
- Hay economías de escala asociadas al tamaño medio de los depósitos, pero es una variable difícilmente controlable al depender de otros factores como el nivel de renta, los hábitos de pago, etcétera.¹¹⁸
- Aunque se producen ciertas economías de escala como consecuencia de la mayor dimensión de una entidad, no tienden a ser excesivamente importantes, y se diluyen relativamente pronto por la mayor complejidad de la gestión derivada del crecimiento y la diversificación.

Las economías de escala suelen agotarse a un nivel muy bajo; e incluso, a partir de un determinado volumen de fondos, los costes unitarios pueden comenzar a encarecerse; y las posibles ventajas asociadas a la escala radican más en el crecimiento del tamaño de las oficinas y del tamaño medio de los depósitos que en la dimensión de la red o de la entidad.

¹¹⁶ "Vid." F.L. DELGADO: Economías de escala en el sistema bancario español, Tesis Doctoral, Facultad de Ciencias Económicas, Madrid, 1989.

¹¹⁷ J. CLARK: "Economies of Scale and Scope at Depository Financial Institutions: a Review of the Literature", Federal Reserve Bank of Kansas City, *Economic Review*, N. 73, September-October 1988, pp. 16-33.

¹¹⁸ "Vid." M. MARTIN DAVILA: "La previsión de los depósitos bancarios. (Aplicación de un modelo de previsión de ventas)", *ESIC-Market*, N. 56, abril-junio 1987, pp. 39-55.

En los últimos años se han realizado diversos estudios empíricos sobre las economías de escala en relación con la banca, pero, salvo excepciones¹¹⁹, no se han ocupado de la banca cooperativa, aunque los análisis de las cajas de ahorro¹²⁰ han podido servir para ser extrapolados a la misma.

4.2.3.1.2 Para la consecución de economías de alcance.

Las economías de alcance en la actividad bancaria se asemejan a las economías de escala; y se logran al combinar la producción y prestación de determinados productos y servicios bancarios que comparten la misma información, de lo que resultan menores costes que si esos productos se desarrollasen separadamente.

Con todo, las economías de alcance no se detectan con claridad.

4.2.3.1.3 Para la consecución de economías estocásticas o de riesgo.

Estas economías pueden entenderse como la disminución del riesgo económico y financiero de la entidad.

La concentración entre instituciones de banca cooperativa puede conducir a una disminución de los riesgos. Así, por ejemplo, en el caso de las sociedades cooperativas de crédito rurales, la diferente estacionalidad o las características de las producciones agrícolas autóctonas ocasionan una acusada temporalidad en la demanda de créditos o en el exceso de liquidez de los bancos cooperativos locales o regionales, lo que les lleva a requerir el apoyo

¹¹⁹ Puede verse F.V. SOLER TORMO: "Dimensión y eficiencia en las cajas rurales españolas. Un breve estudio de las hipotéticas ventajas asociadas al tamaño", *Crédito Cooperativo*, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 7-31.

¹²⁰ Así, por ejemplo, J.L. RAYMOND; A. REPILADO: "Análisis de las economías de escala en el sector cajas de ahorros", *Papeles de Economía Española*, N. 47, 1991, pp. 87-107.

de otras entidades, como los bancos cooperativos regionales o centrales. De esta forma, una entidad de mayor ámbito operativo puede, si es eficiente, coordinar los flujos financieros del sistema de banca cooperativa que la fundamenta entre las entidades deficitarias y las excedentarias.

Con los procesos de concentración de la banca cooperativa se consigue disminuir el riesgo de las entidades; situación más fácilmente contrastable cuando se crea una organización que agrupa a entidades diseminadas en territorios con características productivas y económicas dispares.

4.2.3.1.4 Para la consecución de ventajas fiscales.

La consecución de ventajas fiscales viene condicionada por la legislación vigente (de ámbito supraestatal, estatal o regional), y, en cierto modo, por la coyuntura económica, y por el beneplácito de estos procesos por parte de los poderes públicos.¹²¹

4.2.3.1.5 Para el fortalecimiento de las entidades.

La vinculación entre entidades de banca cooperativa puede tener efectos favorables sobre su consideración y garantía en la comunidad financiera nacional e internacional.

El fortalecimiento de los bancos cooperativos se puede contemplar desde los puntos de vista externo e interno. En el primer caso, la fortaleza hacia el exterior permite mejorar la posición competitiva de la entidad y evita la

¹²¹ "Vid." K.J. SEDO: "Cooperative Mergers and Consolidations: A Consideration of the Legal and Tax Issues", N.D. Law Review, N. 63, 1987, pp. 377-403.

adquisición por parte de otros intermediarios financieros, al tiempo que contribuye a reforzar la imagen de mercado.

Por otra parte, los fenómenos de concentración bancaria están generalmente acompañados por la constitución de sistemas de garantía mutua entre las entidades involucradas, de tal forma que, además de representar una mayor garantía para terceros, colaboran a la mejora y consolidación de la imagen de mercado y de la de grupo bancario, en este caso, de grupo bancario cooperativo. En la práctica, se concreta en la creación de un fondo de garantía que se nutre con aportaciones (según diferentes baremos) de las entidades partícipes, aunque su funcionamiento y gestión varía para cada sistema de banca cooperativa en particular.

Estos fondos suelen tener carácter voluntario, en el sentido de que responden a una decisión privativa del sistema de banca cooperativa correspondiente (aunque todas las entidades involucradas tienen la obligación de contribuir al mismo), con independencia de que la regulación legal imponga la adhesión a fondos públicos de garantía obligatorios, comunes a todos los intermediarios financieros.

4.2.3.1.6 Para la implantación en el mercado.

En algunos países, una legislación bancaria protectora proclive al mantenimiento de un "statu quo" bancario (en Europa, por ejemplo, en Austria, Dinamarca, Italia, Noruega y España) ha conducido, en general, a un sistema bancario caracterizado por la pequeña dimensión de sus entidades, vulnerable a la competencia de entidades extranjeras. Esto ha llevado a que las autoridades monetarias tiendan a incentivar los procesos de concentración para conseguir dimensiones y estructuras más competitivas.

La concentración de la banca cooperativa puede significar la posibilidad de extender su presencia a

mercados más amplios, como los internacionales; aunque para ello precisa contar capacidad suficiente para operar en condiciones de competitividad.

La creación de grupos fuertes de bancos cooperativos, o el desarrollo de los existentes, además de asegurar la supervivencia de la forma de crédito que los fundamenta, puede permitir el incremento de su peso específico en el sistema bancario; e incluso, como ocurre en algunos países europeos, el mantenimiento de su liderazgo en el mercado.

Además puede ser más fácil el acceso a determinados tipos de clientes, pues la concentración en la banca cooperativa, especialmente cuando redunda sobre el incremento de la dimensión de las entidades involucradas, puede permitir la captación de nuevos clientes, como grandes empresas o instituciones, otros intermediarios financieros, empresas extranjeras, y, por supuesto, bancos cooperativos de otros países.

Finalmente, la concentración puede brindar a las sociedades cooperativas de crédito de menor dimensión la posibilidad de participar, directa o indirectamente, en los principales mercados financieros, y de relacionarse con instituciones nacionales y foráneas.

4.2.3.1.7 Para la creación de sociedades instrumentales de servicios comunes.

La constitución de un sistema organizado de banca cooperativa suele favorecer la creación o la adquisición de sociedades instrumentales, que contribuyen a un mejor desarrollo de determinadas actividades o de servicios especializados.

En la banca cooperativa europea estas sociedades instrumentales (muchas veces sin forma jurídica de sociedad cooperativa) se especializan en determinados productos financieros, tanto bancarios como parabancarios (como la

actividad aseguradora¹²²), así como hacia servicios imprescindibles que aportan a sus miembros el soporte tecnológico adecuado, el comercio internacional, etcétera.

4.2.3.1.8 Para la formación del personal.

Como la concentración entre bancos cooperativos conduce a poner en común actividades e información, la formación de los empleados puede también compartirse, dado que, con independencia de la entidad concreta de procedencia, las actividades específicas que los empleados desempeñan son similares.

La centralización de las actividades formativas es factible por los siguientes motivos:

- Puede permitir el acceso de empleados procedentes de entidades sin la capacidad suficiente para acometer estos programas de forma individual.
- Puede permitir el incremento de la dotación presupuestaria por este concepto.
- Puede permitir contar con los medios técnicos adecuados.
- Puede permitir impartir diversas disciplinas y elaborar programas de duración determinada con una cierta variedad de especialidades.
- Puede permitir la contratación o la dedicación exclusiva de docentes especializados o de los propios gerentes y responsables de área de las entidades.
- Puede revertir de forma indirecta en la capitalización de la entidad y en su propia supervivencia.
- Mediante su adecuada difusión, puede promover el interés de los empleados por mejorar o reciclar sus conocimientos.
- Puede utilizarse como método indirecto para evaluar los conocimientos de los empleados en orden a promoverlos a puestos de mayor responsabilidad.
- Puede favorecer la comunicación y las relaciones humanas entre miembros de distintas instituciones, lo que ayuda a consolidar el sentimiento de pertenencia a un grupo.
- Puede facilitar la movilidad profesional.
- Puede permitir compartir experiencias profesionales, mediante la comparación de los métodos o peculiaridades de unas entidades y otras.

¹²² "Vid." M. ELICES LOPEZ: "El modelo comunitario de intermediación financiera: la banca y el seguro", Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa, V. 2, N. 1, 1993, pp. 77-92.

- Puede incrementar la cultura empresarial de los miembros de las organizaciones y puede permitir ofrecer una visión de conjunto que incluye la explicación de los diversos fenómenos socio-económicos.

En suma, puede tomarse en consideración una formación profesional integral, que desarrolle las capacidades reales y potenciales de los empleados.

Con respecto a la constitución de los equipos directivos, se tiende a que prevalezca la adecuada profesionalidad y capacidad técnica de sus miembros, así como un apropiado conocimiento del entorno en que se desenvuelve su actividad. La profesionalización por la que se aboga en la constitución de los equipos directivos es también extensiva a los Consejos Rectores¹²³.

4.2.3.1.9 Para la modernización tecnológica.

Por otro lado, la concentración puede permitir incorporar tecnología y productos o servicios más sofisticados.

La creación de redes operativas comunes precisa la adquisición de aplicaciones tecnológicas a medida o el desarrollo de programas desde el interior de las organizaciones.

Por otra parte, las barreras de entrada de tipo tecnológico responden al modelo teórico de las economías de escala, pues la tecnología bancaria y la naturaleza de la actividad al por menor requieren cuantiosas inversiones en activos físicos, a menudo, con rápida obsolescencia. La rentabilidad de este equipo capital sólo se logra a partir de una dimensión mínima de la actividad.

¹²³ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 2.1.f), p. 5298.

4.2.3.1.10 Para la introspección del sistema.

La concentración de bancos cooperativos favorece el desarrollo de estudios y el análisis estadístico de las entidades involucradas. En efecto, además de realizar comparaciones entre las entidades vinculadas, se puede analizar la evolución de las entidades (o del sistema bancario cooperativo en su conjunto) en comparación con los restantes intermediarios financieros.

4.2.3.1.11 Para la mejora de la imagen.

La concentración de bancos cooperativos tiene, generalmente, un efecto favorable sobre la imagen de las entidades en la comunidad financiera, que afecta a su solvencia.

4.2.3.1.12 Para otros aspectos.

En este grupo se incluirían, si las hay, a cualquier otro tipo de ventajas que, siendo diferentes de las anteriores, o bien consecuencia de ellas, se originen en cada caso concreto de concentración de banca cooperativa.

4.2.3.2 Ventajas para el sistema cooperativo.

4.2.3.2.1 Ventajas de índole empresarial: mejora de la oferta.

La concentración de la banca cooperativa puede llevar a un comportamiento eficiente en las funciones que asume.

La concentración de instituciones de banca cooperativa y el régimen de subsidiariedad funcional que desarrollan permiten incidir en aspectos como los siguientes:

- Asistencia en política de productos y comercial.¹²⁴
- Cobertura y asesoramiento en las operaciones de ámbito superior, como las internacionales.
- Realización de operaciones de compensación de liquidez y de transferencias entre los bancos cooperativos asociados.
- Asesoramiento sobre inversiones.
- Servicios de compra, venta, administración y custodia de títulos.
- Etcétera.

La concentración puede suponer el desarrollo de la actividad de la banca cooperativa de menor dimensión y la posibilidad de que ofrezca una mayor variedad de servicios que satisfagan las necesidades de sus socios y usuarios, destacando los siguientes aspectos:

- Se puede producir una especialización por sectores de actividad con productos financieros diseñados al efecto.
- Puede permitir la distribución de productos ampliamente demandados en determinados sectores de actividad, como por ejemplo, los seguros agrarios o el arrendamiento financiero de maquinaria en el medio rural.
- Puede permitir la extensión del crédito cooperativo hacia áreas en las que aún no se había implantado.

4.2.3.2.2 Ventajas de índole societaria: mejora del bienestar de los socios.

La constitución de conglomerados de bancos cooperativos fomenta el desarrollo de las sociedades cooperativas y contribuye al bienestar de sus socios mediante la prestación de más y mejores servicios y la promoción del desarrollo económico de las explotaciones empresariales.

En la medida en que el proceso de concentración mejora la actividad empresarial de las entidades de banca cooperativa involucradas, mejora también el bienestar de los socios, tanto por motivos sociológicos como económicos, el reforzamiento del nivel de reservas, o la posibilidad de que el coste financiero de los créditos sea menor como

¹²⁴ "Vid." L.L. BERRY; D.R. BENNET; C.W. BROWN: Calidad de servicio (Una ventaja estratégica para instituciones financieras), Díaz de Santos, Madrid, 1992.

consecuencia de la mayor solidez financiera de la entidad y del respectivo sistema de banca cooperativa.

4.2.3.3 Ventajas para el sistema económico.

4.2.3.3.1 Contribución al desarrollo de determinados sectores económicos.

Como intermediarios financieros, los bancos cooperativos canalizan los flujos monetarios y de capitales entre las unidades económicas del sector real con las que operan; y colaboran especialmente en el desarrollo de determinados sectores de actividad económica, entre los que destacan, tradicionalmente, la actividad agropecuaria y el sector de la pequeña y mediana empresa.

El propio origen y la vocación tradicional de gran parte de la banca cooperativa convierte a estos intermediarios financieros en entidades especializadas en la financiación de esas actividades. Por ello, la concentración de la banca cooperativa, en la medida que fortalece a las entidades que la integran, favorece el desarrollo de las actividades indicadas, al tener mayor capacidad para proveerlas de los servicios que demandan.

4.2.3.3.2 Contribución al desarrollo regional.

Como consecuencia derivada de la contribución al desarrollo económico de determinadas actividades empresariales, a menudo vinculadas a un territorio concreto, la concentración de la banca cooperativa puede colaborar

significativamente al desarrollo regional. Y así lo han reconocido las instituciones europeas¹²⁵.

La banca cooperativa puede contribuir a la oferta de empleo en el sector servicios, mejorar la calidad de vida y propiciar el asentamiento de la población (hecho relevante en el medio rural¹²⁶).

Concretamente, la banca cooperativa puede desempeñar un papel significativo en la reconstrucción de la economía de los países del Este europeo. Efectivamente, ya que la fórmula de los bancos cooperativos puede ser apropiada para su aplicación a países con una incipiente privatización de sus sectores productivos y de servicios.¹²⁷

4.2.3.3.2.1 Contribución al desarrollo del espacio económico europeo.

Como manifestación del desarrollo regional, la constitución de conglomerados de bancos cooperativos contribuye al desarrollo del espacio económico europeo, y así se constata a través de las cada vez más estrechas relaciones entre las instituciones europeas de banca cooperativa.

Efectivamente, la colaboración entre bancos cooperativos, no sólo de ámbito nacional sino también regional, pero de distinta nacionalidad, favorece la progresiva abolición de las fronteras y contribuye a la configuración de la denominada Europa de las regiones.¹²⁸

¹²⁵ UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Contribución del sector cooperativo al desarrollo regional", Crédito Cooperativo, N. 40, noviembre-diciembre 1989, pp. 61-69.

¹²⁶ "Vid." RIJSUNIVERSITEIT TE GENT: Co-operation as an instrument for rural development, [Papers from an International conference organized at GHENT UNIVERSITY (Belgium)], International Co-operative Alliance, London, 1978.

¹²⁷ GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: Annual Report..., "op. cit."

¹²⁸ "Vid." COMUNIDADES EUROPEAS: L'economie cooperative, mutualiste et associative. Contributions a la construction de l'Europe, Comité Economique et Social des Communautés Europeennes, Bruxelles, 1987.

4.2.4 Condicionantes y obligaciones de la concentración empresarial de la banca cooperativa.

En el planteamiento y desarrollo de un proceso de concentración económico-empresarial de bancos cooperativos pueden surgir inconvenientes, que se presentan, por una parte, en forma de condicionantes que inciden sobre la factibilidad del proceso; y, por otra parte, en forma de obligaciones que deben asumir las instituciones involucradas.

4.2.4.1 Condicionantes de la concentración empresarial de la banca cooperativa.

4.2.4.1.1 Condicionantes relacionados con la viabilidad de la vinculación deseada.

Frente a las presumibles ventajas de los procesos de concentración hay condicionantes que requieren su análisis; como es el supuesto de que la viabilidad económico-financiera del proyecto de concentración destaque sobre la intercooperación que subyace a ésta; y, que se produzca la adaptación de las vinculaciones a los condicionantes y exigencias del mercado (pasando todo ello por la resolución de los condicionamientos legales y de los conflictos de agencia y de poder).¹²⁹

Otro aspecto a tener en cuenta es el de procurar que el entramado construido de bancos cooperativos sea adaptable y flexible y que, además, mantenga la identidad de sus componentes.

También, se debería ("sic") procurar que la concentración no atravesase previamente una fase de liquidación, para que no se produzcan fugas de recursos

¹²⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial de las cooperativas", Proyecto de Investigación, presentado para el concurso a Cátedra de Universidad de la Universidad Complutense de Madrid, celebrado el 11 de mayo de 1989.

financieros, como los fondos irrepartibles y otros; es decir, la concentración debería seguir un proceso no traumático para los bancos cooperativos que se vinculan.

4.2.4.1.2 Condicionantes relacionados con la identidad cooperativo-empresarial.

La concentración en la banca cooperativa funciona bajo principios empresariales al tiempo que respeta su cultura empresarial específica.

Como en todo proceso de concentración, también en el caso de la banca cooperativa permanece latente un cierto riesgo de que el resultado del proceso no coincida con la previsión original. En ocasiones, la banca cooperativa, aunque animada de una cultura empresarial específica derivada de sus principios inspiradores, parece enfrentarse a la posibilidad de perder esa identidad como consecuencia de la concentración.

Este argumento se ha esgrimido en ocasiones contra el desarrollo de dichos procesos, pero no puede aceptarse como válido puesto que la filosofía de estas organizaciones se conserva con independencia de su dimensión (económica y/o societaria) y de sus interrelaciones.

Así pues, se podría ("sic") tender a constituir conglomerados exclusivos de sociedades cooperativas sin contar con la participación de formas jurídicas ajenas, para eliminar o mitigar ese riesgo. Sin embargo, en el caso de la banca cooperativa se constata que la constitución de sociedades de capital¹³⁰ que asocian a sociedades cooperativas de crédito no altera los principios y la filosofía del sistema cooperativo que las ha originado.

¹³⁰ "Vid." E. BALLESTERO; C. ROMERO: "La cooperativa ¿puede funcionar como una sociedad anónima?", Agricultura y sociedad, N. 10, enero-marzo 1979, pp. 217-243; y A. BENOIT-MOURY: "Une formule

En todo caso, al menos en España, la fórmula jurídica de la sociedad de capital limitada puede permitir que la sociedad sea cooperativa y que esté revestida, simultáneamente, bajo aquella forma jurídica.¹³¹

Por otra parte, el cada vez más relevante papel regulador que la normativa sobre sociedades cooperativas asigna a los estatutos, los convierte en un elemento clave en un proceso de concentración.

4.2.4.1.3 Condicionantes relacionados con la configuración societaria.

Los principales rasgos peculiares que se tienen en cuenta en los procesos de concentración de la banca cooperativa son:

- El número de socios.
- Que los socios son agentes tomadores de decisiones; y si son socios de sociedades cooperativas de primer grado, lo hacen democráticamente.
- Que los socios son, para serlo, acreedores de las sociedades cooperativas de crédito.

En el planteamiento del proceso de concentración, los socios se atribuyen el poder de negociación, pues se precisa una determinada mayoría de votos para su aprobación. La Asamblea General y el Consejo Rector de las sociedades cooperativas de crédito tienen la última palabra, aunque es importante la valoración técnica que los órganos de dirección y control hagan del proceso.

La experiencia de los procesos de concentración entre sociedades cooperativas se ha desarrollado principalmente sobre una base mutualista, circunstancia que ha podido generar, en ocasiones, algunos inconvenientes:

- No contribuir, del todo, a la extensión de la concentración hacia otros sectores de sociedades cooperativas.
- Surgir riesgos añadidos al no conllevar una diversificación de las operaciones.

de collaboration entre entreprises: la société coopérative de la société anonyme?", Tendensen in het Bedrijfsrecht, N. 3, Bruxelles, 1992.

¹³¹ "Vid." art. 95 del Borrador del Proyecto de Ley de Sociedad de Responsabilidad Limitada.

Por ello, procede encontrar soluciones que combinen los principios mutualistas con la eficiencia económica; puesto que, mientras los primeros garantizan la supervivencia de la identidad cooperativa, la segunda requiere la supervivencia empresarial.

4.2.4.1.4 Condicionantes relacionados con las causas internas.

En relación con los denominados conflictos de poder, los agentes y directivos pueden oponerse al proceso de concentración en la banca cooperativa si consideran que conduce a una duplicidad de puestos de trabajo que es preciso reestructurar.¹³²

Los socios, sin embargo, no ven mermada ni su capacidad de gestión ni la capacidad de control de los resultados, o al menos teóricamente. Sí puede producirse una cierta dilución de su representatividad al formar parte de organizaciones que, como en el caso de la concentración mediante fusión, elevan el número de socios.

4.2.4.1.5 Condicionantes relacionados con las causas externas.

El marco institucional puede constituir, en ocasiones, un obstáculo para desarrollar con éxito un proceso de concentración. En este sentido, y salvo que el proceso vulnere las reglas de la libre competencia¹³³, las administraciones públicas no suelen oponerse, al menos teóricamente, a estos fenómenos (su papel es más activo cuando se trata de fusiones).

¹³² C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial de las cooperativas...", "op. cit."

¹³³ C.D. EHLERMANN: "La política de competencia de la Comisión de las Comunidades Europeas y las empresas públicas y de economía social", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 9-29.

El papel regulador de los poderes públicos sobre el mercado viene representado por una abundancia de normas que deviene en la constitución de un complejo entramado legislativo, no sólo nacional sino también internacional, al que se añade la proliferación y la asunción de determinadas competencias por instancias administrativas de menor ámbito jurídico-territorial (comunidades autónomas, regiones, estados federales, departamentos administrativos, etcétera).

Otra causa externa es la situación económica, que, como importante factor de entorno, puede ser más o menos favorable para desarrollar un proceso de concentración. Los periodos de fuerte crecimiento económico generan excesos de recursos y la necesidad de expansión incluso hacia mercados no tradicionales; por el contrario, la recesión económica conduce a una disminución de la intensidad de la actividad y a la reorientación de las estrategias, y tiende a concentrar la actividad principal en los mercados donde se encuentran claras ventajas competitivas.

4.2.4.1.6 Condicionantes relacionados con el coste de la concentración.

La concentración económico-empresarial en la banca cooperativa puede conllevar un coste económico. Así, por ejemplo, se puede plantear la necesidad de combinar las plantillas de empleados (aspecto más apreciable en las fusiones), reestructurar la organización formal como consecuencia de la aparición de duplicidades en la organización¹³⁴, compatibilizar los sistemas de procesamiento y transmisión de datos informáticos, etcétera.

Con todo, para poder hablar de éxito de la concentración, desde el punto de vista de la empresa socialmente integrada, no se pueden olvidar los costes sociales del proceso. Este aspecto cobra especial

¹³⁴ "Vid." W.R. ADAMS; M.B. SHEA: "Structuring the Organization after the Merger", *The Bankers Magazine*, January-February 1986.

relevancia, por razón de su naturaleza, en el caso de la banca cooperativa, al considerar su base de socios y asociados y su cultura empresarial específica.

4.2.4.1.7 Condicionantes relacionados con el dilema de la dimensión.

El dilema en cuanto a la dimensión pretendida con el proceso de concentración viene configurado por dos aspectos:¹³⁵

- La preferencia de una pequeña dimensión asociativa para que no haya un número elevado de socios y pueda permitir una efectiva participación.
- La necesidad de crecimiento para la supervivencia de la entidad o para su fortalecimiento.

Las entidades tienden a alcanzar una dimensión mínima para poder competir eficazmente. Si la dimensión es suficientemente adecuada se puede disponer de una aceptable capacidad para diversificar los riesgos, además de favorecer un mayor poder de mercado y permitir una mejor capacidad para la defensa frente a las agresiones del entorno.

Conviene destacar que un criterio para medir la dimensión óptima de la sociedad cooperativa es el número de sus socios¹³⁶ (que en la mayoría de los casos suele estar en relación con sus principales magnitudes económicas, dada la correlación que hay entre socio y actividad cooperativizada).

4.2.4.1.8 Condicionantes relacionados con la distorsión del mercado.

Cualquier proceso de concentración genera cierta reducción de la competencia que, en casos extremos, puede conducir a un incremento del grado de monopolio.

¹³⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial...", *op. cit.*, pp. 419-442.

¹³⁶ "Ibíd."

A este respecto, la concentración entre entidades de banca cooperativa, aun cuando se acepte que fortalece su poder de mercado, no tiene efectos tan extremos como para conducir a un oligopolio¹³⁷ de oferta de créditos. A esto contribuye la legislación antimonopolio y la fiscal, que actúan en dos sentidos¹³⁸:

- Atenuando el efecto de la destrucción de la competencia.
- Paradójicamente, favoreciendo, en ocasiones, los procesos de concentración.

En esta línea, en la concentración económico-empresarial destacan dos aspectos relacionados con sus efectos sobre el mercado: el grado de permisividad de la legislación vigente en cada Estado a propósito de la concentración; y, el nivel de eficacia de las autoridades en su aplicación; de tal modo que, cuanto menor es el primero y cuanto mayor es el segundo, menor es el aumento del poder de mercado¹³⁹.

El análisis económico señala que puede haber competencia intensa incluso en mercados con alto grado de concentración, y si no se produce, puede deberse a la existencia de barreras de entrada que impiden la presencia de nuevos competidores. Si los mercados son atacables por los competidores potenciales, los mercados concentrados pueden vivir en un ambiente competitivo y las empresas deben ser eficientes.¹⁴⁰

En estas circunstancias, a las que no es ajena la banca cooperativa, el mercado se distorsiona independientemente de las normas que se dicten para penalizar las prácticas restrictivas de la competencia debido a los propios procesos de concentración.

¹³⁷ K. SUZUMARA: "Cooperatives and Noncooperatives RSD in an Oligopoly with Spillovers", *The American Economic Review*, V. 82, N. 5, December 1992, p. 1307.

¹³⁸ Sobre este asunto puede verse el Anexo Tercero de este trabajo.

¹³⁹ C.J. VAZQUEZ ORDAS: "El poder de mercado en las fusiones empresariales", *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, V. 1, N. 2, 1992, pp. 125-134.

¹⁴⁰ "Vid." W. BAUMOL; J. PANZARD; R. WILLIG: *Contestable Markets and the Theory of Industry Structure*, Harcourt Brace Jovanovich Inc., New York, 1982.

Con todo, en el entorno actual de libertad de mercado con cierto grado de intervención, especialmente en algunos sectores estratégicos, como en el bancario, se produce un continuo ajuste del mercado, mediante el cual unas unidades dejan de existir y aparecen otras mejor adaptadas al cambiante entorno.

Consecuentemente, no puede argumentarse que la concentración de bancos cooperativos conduzca a la destrucción del mercado, aunque pueda generar una cierta distorsión (adaptativa y a lo sumo temporal).

Como garantía de este propósito, el cooperativismo incorpora una regulación propia mediante los principios cooperativos, situación que no se da en el mercado. La destrucción interna del mercado se compensa en la sociedad cooperativa, en cierto modo, al producirse la participación de todos los socios, evitando la manipulación del proceso en beneficio de una parte¹⁴¹. En efecto, la democracia en la economía se manifiesta a través del mercado; pero si las empresas no son internamente democráticas se distorsiona la división equitativa del poder.

4.2.4.1.9 Condicionantes relacionados con la estructura financiera.

La particular estructura financiera de las sociedades cooperativas representa un condicionante más en el desarrollo de sus procesos de concentración, aunque no un obstáculo.

También, la forma de distribución de los excedentes, la constitución de las reservas, etcétera, son aspectos sustanciales en la gestión financiera de las sociedades cooperativas.

¹⁴¹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial de las cooperativas...", "op. cit."

4.2.4.2 Obligaciones derivadas de la concentración empresarial de la banca cooperativa.

4.2.4.2.1 Obligaciones de carácter grupal y disciplinario.

En general, un proceso de concentración significa, en mayor o menor grado, una relativa pérdida de independencia de decisión como consecuencia del sometimiento a una disciplina de grupo; sin embargo, el que haya un interés claro en el desarrollo de ese proceso supone la presencia de expectativas de ventajas que compensen sus inconvenientes.

Una forma concreta de disciplina de grupo en algunos sistemas de banca cooperativa es el control de auditoría interno, que vela por el mantenimiento de la solvencia y la garantía de las entidades asociadas, con el propósito de evitar situaciones que afecten a su equilibrio e imagen de mercado.

4.2.4.2.2 Obligaciones de carácter económico.

Principalmente en los casos de concentración con vinculación patrimonial, las entidades realizan aportaciones económicas para sufragar los gastos del proceso.

Cuando se trata de la constitución de organizaciones sin vinculación patrimonial, el coste económico es menor, y generalmente se financian mediante el abono de cuotas por parte de las entidades afiliadas.

También puede plantearse la realización de aportaciones obligatorias para la constitución de fondos de garantía solidarios del conjunto de las entidades involucradas (aunque esta decisión no provenga siempre de una imposición legal).

Con independencia de la forma específica que adopta la concentración, se generan gastos explícitos de gestión y utilización de recursos, junto a otros de más difícil cuantificación, como la distracción de recursos humanos y de capacidades directivas.

4.2.4.2.3 Correlación entre el grado de concentración y las obligaciones asumidas.

Las obligaciones que surgen como consecuencia de un proceso de concentración dependen de la modalidad específica que adopte y de la mayor o menor vinculación resultante.

A un mayor grado de integración corresponderá una mayor pérdida de independencia (al menos teóricamente) y un mayor nivel de obligaciones.

Consecuentemente, hay una correlación directa entre el grado de concentración que implica el proceso y el nivel de restricciones u obligaciones (patrimoniales, económicas, jurídicas, directivas, organizativas, etcétera) que estos procesos conllevan.

4.3 Análisis de las modalidades de concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.

4.3.1 Perspectivas del análisis de la concentración de la banca cooperativa europea.

Respecto al análisis de las diversas formas, estrategias u opciones entre las que pueden optar los bancos cooperativos para concentrarse, conviene destacar que los sistemas de banca cooperativa no son modelos estáticos establecidos e inmutables, sino que están en permanente evolución, debido a su continua interacción con el entorno.

El análisis de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa atiende al objeto de su actividad, caracterizado por los requisitos de dimensión, solvencia, garantía y agilidad en la toma de decisiones; todos ellos comunes a las restantes instituciones bancarias.

Las estrategias de la banca cooperativa europea, no sólo en el sentido de su concentración, sino también como forma de orientación de su actividad -aún a riesgo de generalizar en exceso- pueden estudiarse desde dos perspectivas:

- Desde la perspectiva de los respectivos espacios nacionales hay diferentes estrategias, que pueden considerarse variantes de una común: el incremento del nivel de capitalización y la progresiva diversificación de las actividades -aunque esto no signifique el abandono de los sectores tradicionales de actividad-. Cada sistema de banca cooperativa ha establecido sus propias estrategias según los propósitos y objetivos que ha definido y en función de su particular entorno. Dentro de este espacio territorial es donde, de momento, la concentración (principalmente sin vinculación patrimonial) parece más factible para el logro de esos objetivos.
- Desde la perspectiva más amplia del espacio europeo, la estrategia más generalizada es la cooperación internacional entre bancos cooperativos de diferentes países¹⁴², consistente en la consolidación de

operaciones internacionales entre los organismos centrales de cada país, en el incremento de la colaboración entre las entidades compartiendo sus redes comerciales, e incluso, en la adquisición de participaciones societarias. Es decir, también sin vinculación patrimonial.

Otra consideración a tener en cuenta es que el desarrollo de estos procesos de concentración adopta connotaciones diferentes a las de fenómenos similares en otros tipos de intermediarios financieros. Así, concretamente, la premisa fundamental de la salvaguarda de la independencia jurídica de las sociedades cooperativas de crédito que originan y sobre las que se construyen los sistemas de banca cooperativa no permite hablar de entidades matrices y filiales.

Cuando se trata el fenómeno de la concentración en la banca cooperativa conviene adoptar una interpretación amplia del término, incluyendo en él formas diversas de interrelación empresarial como, por ejemplo:

- Las organizaciones con fines representativos y/o funcionales.
- El establecimiento de formas de cooperación o las alianzas (permanentes o esporádicas) entre bancos cooperativos.
- La participación en proyectos para determinados servicios comunes.
- La creación de sociedades instrumentales al servicio de las entidades que lo acuerdan.
- La vinculación jurídica contractual en cuanto a estrategias de competencia y de expansión.
- La vinculación patrimonial de tipo participativo en otras entidades.
- La constitución de sociedades cooperativas de integración¹⁴³.
- Etcétera.

Con todo, la estrategia común de concentración en la banca cooperativa se orienta hacia la consecución de comportamientos eficientes en cualquier contexto y, en el caso que aquí se analiza, en el espacio económico europeo.

¹⁴³ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional tercera, p. 5297; según la cual "las sociedades cooperativas pueden integrarse entre sí, con bancos convencionales, con cajas de ahorro y con otro tipo de entidades financieras o sociedades

En este análisis se considera también que las diferentes estrategias que se desarrollan avanzan por caminos diferentes en torno a la idea de la constitución de formas de intercooperación que permitan una racionalización de los costes¹⁴⁴.

Las modalidades de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea pueden analizarse desde diversas perspectivas. Aquí se distinguen cuatro: en función del ámbito territorial; en función de la vinculación patrimonial; en función del grado de intervención pública; y en función del grado de vinculación intersocietario; si bien, la última de ellas es la perspectiva más amplia y comprende a las anteriores.

4.3.1.1 En función del ámbito territorial.

En general, los procesos de concentración económico-empresarial de la banca cooperativa están condicionados por un criterio de territorialidad que permite distinguir entre los procesos realizados en el ámbito jurídico-territorial¹⁴⁵ local, regional, nacional o supranacional.

Según este criterio, la concentración de la banca cooperativa atiende a un funcionamiento jerárquico que se basa en el principio de subsidiariedad; aunque su diversa aplicación depende de las estructuras, de los ámbitos en que se produce y de la asignación de funciones entre instituciones operativas y representativas.

mercantiles convencionales, con la única condición de que la entidad resultante esté mayoritariamente dominada por las sociedades cooperativas agrupadas".

¹⁴⁴ "Vid." L.T. DIEZ DE CASTRO: "La sinergia de la intercooperación", en VARIOS AUTORES: I Congreso de Economía Social de Galicia, Dirección Xeral de Traballo de la Consellería de Traballo e Servizos Sociais, Santiago de Compostela, 1991, pp. 479-482.

¹⁴⁵ Estos ámbitos vienen determinados por la propia compartimentación nacional, federal, regional, autonómica, provincial, departamental, comarcal, etcétera, que configura el mapa político de cada país.

Según la estructura característica de tres ámbitos que se ha convenido en este trabajo, se puede mostrar una forma de asignación de funciones que resulta generalizable a la mayoría de los sistemas europeos de banca cooperativa:

CUADRO 4.5			
ASIGNACION CARACTERISTICA DE FUNCIONES EN UN SISTEMA ORGANIZADO DE BANCA COOPERATIVA*			
FUNCIONES	AMBITOS		
	LOCAL	REGIONAL	NACIONAL
Captación de depósitos.	A	B	-
Concesión de préstamos.	A	B	C
Formación del personal.	C	A	A o B
Concesión de préstamos a los bancos coop. locales	-	A	C
Representación ante la Administración Pública.	-	-	A
Supervisión de las operaciones	C	B	A
Fomento del desarrollo del sistema de B. Coop.	C	A	A
* A, B y C asignan, respectivamente, y en sentido creciente la mayor actividad de cada ámbito en la función asignada.			

4.3.1.2 En función de la vinculación patrimonial.

Como se analizó más arriba, la concentración de sociedades cooperativas adopta formas específicas según que la vinculación realizada sea patrimonial o no.

Cuando la modalidad de concentración de la banca cooperativa tiene implicaciones sobre la composición de las masas patrimoniales de las respectivas sociedades

involucradas y surgen relaciones de dependencia jurídica, funcional, o de contenido económico, las formas principales que pueden considerarse son:

- Las sociedades cooperativas de crédito de segundo o ulterior grado, entre las que se incluyen bancos cooperativos de ámbito regional e incluso nacional.
- Las sociedades anónimas, sociedades por acciones de carácter restringido, u otras formas jurídicas asimilables constituidas por bancos cooperativos, entre las cuales se encuentran los bancos cooperativos centrales de ámbito nacional y algunos regionales, así como otras sociedades instrumentales.

4.3.1.3 En función de la intervención de las instituciones públicas.

El genuino carácter privado de las sociedades cooperativas de crédito está, en ocasiones, acompañado por la naturaleza pública de las instituciones centrales de los respectivos sistemas de banca cooperativa. Por esta circunstancia se puede distinguir entre sistemas de banca cooperativa contruidos u organizados desde la iniciativa privada o desde la pública.¹⁴⁶

4.3.1.4 En función del grado de vinculación intersocietario.

Si se atiende al grado de vinculación intersocietario generado en la concentración, y en un sentido creciente, se pueden distinguir las siguientes estrategias de concentración para la constitución de sistemas organizados de banca cooperativa:

- Mantenimiento de estructuras independientes y aisladas, excluyendo la concentración.
- Desarrollo de formas de cooperación entre entidades, por razones funcionales y sin vinculación patrimonial.
- Constitución de organizaciones representativas comunes, por razones de dirección y también sin vinculación patrimonial.
- Consecución de alianzas empresariales, por razones tanto funcionales como de dirección, pero igualmente sin vinculación patrimonial.

¹⁴⁶ Sobre este asunto puede verse la primera parte de este trabajo [Apartado 1.1.3.3.2.2].

- Constitución de entidades bancarias centrales con carácter instrumental, realizadas por razón de dirección y sin vinculación patrimonial.
- Implantación del principio de afiliación permanente a una entidad central o principio de colectividad; igualmente desarrollado por razón de dirección y sin vinculación patrimonial, aunque con mayor compromiso que en la estrategia precedente.
- Fusión o adquisiciones de entidades, con vinculación patrimonial.

Estas formas caracterizan a los sistemas actuales de banca cooperativa en Europa; aunque varían en determinados aspectos de unos países a otros.

4.3.2 Las principales estrategias para la concentración de la banca cooperativa europea.

4.3.2.1 El mantenimiento de estructuras independientes y aisladas en la banca cooperativa.

En general, este tipo de estructura únicamente resulta factible y atractiva sólo para entidades con la suficiente dimensión económica y poder de mercado como para no encontrar ventajas significativas en el desarrollo de procesos de concentración -en cualquiera de sus modalidades- con otras entidades afines.¹⁴⁷

La implantación territorial de estas manifestaciones de banca cooperativa actúa, generalmente, como una estrategia de concentración geográfica de la actividad en un mercado cuasicautivo y sin una competencia potencial relevante.

Una circunstancia de riesgo puede venir representada por la aguda vinculación entre el banco cooperativo en cuestión y los sectores productivos o de inversión preponderantes en su respectivo ámbito de actividad -una situación de crisis en estos sectores de actividad puede

¹⁴⁷ Por ejemplo, en España puede citarse el caso de la Caja Laboral Popular del grupo Mondragón Corporación Cooperativa, que no participa de ningún fenómeno asociativo ni representativo de los que se producen en la actualidad en el panorama de la banca cooperativa española. Esta entidad se analiza, someramente, en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.2.4.2.1].

acarrear graves consecuencias para las cuentas de resultados, para la solvencia, e incluso, para la propia supervivencia de las entidades que operan en ellos-.

Por esta razón, la mayoría de las entidades que adoptan posturas aislacionistas combinan, en mayor o menor medida, su implantación territorial y sectorial junto a otras formas de expansión (y, al fin y al cabo, diversificación) que les llevan, generalmente, a constituir sociedades filiales especializadas con el propósito de penetrar en otros mercados o de expandir los tradicionales.

La elección de esta opción aislacionista puede significar, implícitamente, desaprovechar oportunidades latentes de expansión y crecimiento que podrían ("sic") significar la resolución de problemas a los que previsiblemente se pueden enfrentar.

Con todo, situaciones como la descrita no son comunes entre los bancos cooperativos europeos; aunque algunos de ellos contraponen razones fundadas para el desarrollo de esta opción, y, en ocasiones, son entidades que se identifican con sistemas de éxito¹⁴⁸, e incluso, con formas de excelencia empresarial¹⁴⁹.

Por otra parte, la elección de esta alternativa precisa la consideración de la evolución del entorno, ya que si éste se caracteriza por una progresiva concentración de las entidades participantes, la opción del aislamiento puede resultar arriesgada ante la creciente competencia.

El coste del mantenimiento de una estructura autónoma "es elevado, en particular en los campos de personal y tecnologías. Además, será preciso presentar una imagen financiera sólida para responder a las nuevas exigencias en

¹⁴⁸ En España, por ejemplo, este es el caso de la referida Caja Laboral Popular del grupo Mondragón Corporación Cooperativa.

¹⁴⁹ Sobre este asunto puede verse B. RODRIGO MOYA: *La excelencia empresarial en la sociedad cooperativa*, Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Educación a Distancia, Madrid, 1993.

materia de normas de vigilancia bancaria. Por motivos de racionalización y de coste, se podría pensar en un reagrupamiento de medios que constituiría un primer paso hacia la fusión"¹⁵⁰.

Desde otro punto de vista, puede considerarse el abandono de una forma de concentración para adoptar una estructura independiente y aislada. Esta circunstancia se ha registrado algunas veces en la banca cooperativa europea, como reflejan, históricamente, las escisiones y agrupamientos que se han producido por causas ideológicas, confesionales, regionalistas, e incluso, personales.

Otras veces no se contemplan alternativas que favorezcan los fenómenos asociativos y, por tanto, el abandono de la situación de aislacionismo. Con todo, estos casos son sólo anecdóticos y, en la mayoría de las ocasiones, se deben a un insuficiente desarrollo o a una muy reducida dimensión del crédito cooperativo. En Europa este tipo de situaciones no se presentan, aunque sí en otras latitudes, como ocurre en iberoamérica.

4.3.2.2 La cooperación entre bancos cooperativos.

La intercooperación en la banca cooperativa tiene un principio finalista, tratando de contrarrestar los efectos de la competencia.

Ligada indirectamente a la concentración y, en ocasiones, como paso previo a ésta, puede considerarse el fenómeno de la intercooperación como estrategia "para sobrevivir y como una forma de influir sobre el entorno"¹⁵¹.

La intercooperación trata de hacer realidad los principios de autoayuda y solidaridad de la identidad

¹⁵⁰ G. RAVOET: "El Mercado Unico Europeo y el futuro de los bancos cooperativos", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 5, octubre-diciembre 1988, pp. 11-23, p. 21.

¹⁵¹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial...", "op. cit.", pp. 419-442.

cooperativa, mediante un esfuerzo común; y se lleva a la práctica mediante la adopción de acuerdos entre las entidades que pretenden vincularse.

Concretamente, se han firmado acuerdos bilaterales y multilaterales entre bancos cooperativos (incluso de distinta nacionalidad), que atienden a formas plurales de representación, a la prestación de servicios comunes, a la investigación y al lanzamiento de nuevos productos, o a la oferta de productos que antes pertenecían en exclusiva a otro miembro, ahora comprometido en estas formas de intercooperación.

La cooperación resulta más efectiva y menos costosa en muchas áreas de la actividad bancaria, aspecto contrastable, por ejemplo, en la operatoria internacional, donde se alcanzan niveles de servicio equivalentes a la constitución de una red operativa propia en el extranjero que, con un alto coste, no induciría más que a un incremento de la competencia entre los propios bancos cooperativos.

La intercooperación entre bancos cooperativos se configura como una vía factible para desarrollar, por ejemplo, una estrategia internacional, especialmente cuando con se pretende acompañar las operaciones de los socios y/o clientes en el extranjero. La intercooperación así entendida atiende a las demandas de los usuarios y proporciona un saldo favorable para éstos, para las entidades, y para el sistema bancario cooperativo en su conjunto.

Si se tiene en cuenta que los sistemas de banca cooperativa son operativos en la mayoría de los países miembros de la Unión Europea, no habría ("sic") ningún obstáculo relevante para que aunasen esfuerzos e intercooperasen fuera de sus respectivas fronteras.

Por otra parte, desde la perspectiva intrafronteriza, el criterio de territorialidad que caracteriza a la banca cooperativa limita o anula la competencia entre las entidades que la componen, máxime cuando éstas se integran

en un mismo sistema de banca cooperativa. Sin embargo, en algunos países -como por ejemplo, en Bélgica, Francia o Italia- la presencia de más de un sistema de banca cooperativa -aunque por motivo de una especialización diversa- implica en la práctica un cierto grado de competencia entre entidades con filosofía y principios comunes.

Con todo, aunque la competencia o concurrencia entre entidades de banca cooperativa puede perjudicar su desarrollo y provocar el debilitamiento de esta forma de crédito con respecto a otras, también es cierto que la competencia suele estimular la búsqueda de la eficiencia y de ventajas competitivas, reforzando las estructuras y contribuyendo a que las organizaciones aseguren su supervivencia.

Este último planteamiento puede ser apropiado cuando en un determinado mercado (o ámbito territorial) no concurren otros tipos de intermediarios financieros distintos a la banca cooperativa, situación que puede conducir al ostracismo de estas entidades (posibilidad remota). Sin embargo, ésta no es la realidad común en la banca cooperativa europea pues, en general, en las mismas demarcaciones territoriales donde actúa hay otras formas de crédito que compiten con ella, independientemente de si está agrupada o presenta formas concurrentes entre sí.

Por otra parte, una de las formas de entender la cooperación puede ser la adopción de acuerdos con entidades potencialmente competidoras, o no competidoras pero complementarias en el mercado. En el primer caso se atenúa el efecto de la competencia, mientras que en el segundo se tiende a desarrollar formas de colaboración que originan situaciones favorables para los partícipes del acuerdo, y de las que puede resultar la consecución de ventajas competitivas.

La intercooperación entre los bancos cooperativos constituye una realidad actual, cuyos principales exponentes

en Europa son: el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*¹⁵², con carácter representativo; y el *Grupo Bancario UNICO*¹⁵³, con carácter empresarial, constituidos ambos por la mayoría de las organizaciones representativas y/o los principales bancos cooperativos europeos.

Si se establecen formas de cooperación apropiadas y efectivas, además de la consecución de los objetivos previstos, la competencia entre los propios bancos cooperativos, si la hubiere, resulta atenuada; lo que redundaría en un fortalecimiento de esta forma de crédito frente a otras.

4.3.2.3 La constitución de organizaciones representativas de bancos cooperativos.

La constitución de organizaciones representativas de bancos cooperativos es una de las formas de concentración (sin vinculación patrimonial) más extendidas en Europa.

Su funcionamiento se fundamenta en el respeto de la autonomía y de la identidad de cada entidad afiliada, principio fundamental de la democracia participativa del cooperativismo.

Su objetivo es la defensa de los intereses comunes de los bancos cooperativos representados, la promoción de su actividad, la aproximación de posturas y el conocimiento mutuo de sus componentes; aspectos que son importantes para la configuración de estrategias globales. También suelen desempeñar funciones relacionadas con la coordinación, la formación del personal, la comercialización, el procesamiento de información, la constitución de fondos de garantía, etcétera.

En la actualidad, "afortunadamente, se registra un crecimiento en el nivel de asociacionismo, debido, sin duda,

¹⁵² Esta organización se analiza en la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.3.2.1].

a una adecuada respuesta a las demandas por parte de los grupos de profesionales que trabajan en ellas, al mayor conocimiento que se tiene de las mismas, y a la profesionalidad que rige su comportamiento; llegando al punto de que incluso algunas organizaciones empresariales asumen, ellas mismas, actividades empresariales"¹⁵⁴.

La constitución de organizaciones representativas puede servir como punto de partida para desarrollar otras formas de concentración empresarial con mayor vinculación, como por ejemplo, las alianzas empresariales o la constitución de instituciones financieras comunes -bancos cooperativos centrales¹⁵⁵-, que asumen las actividades delegadas por las sociedades cooperativas de crédito promotoras.

Una forma de llevar a la práctica la reunión de bancos cooperativos con objetivos comunes consiste en el desarrollo de un sistema federalista que, conectando los diferentes ámbitos territoriales y de actividad, articula sistemas nacionales de banca cooperativa; como es práctica común en la mayoría de los países europeos. "Un rasgo esencial del movimiento cooperativo de crédito europeo lo constituye la fortaleza de las estructuras federativas y representativas de los bancos cooperativos. Estas federaciones son el resultado, en muchas ocasiones, de un proceso de convergencia ocurrido en el seno de movimientos cooperativos fraccionados desde los inicios del cooperativismo de

¹⁵³ Esta organización se analiza en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.3.2.2].

¹⁵⁴ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La formación de profesionales de la dirección de Sociedades Cooperativas: una fuente de sinergia para la intercooperación empresarial", en VARIOS AUTORES: La formación de los representantes de las empresas de la Economía Social, Seminario Internacional de Formación de Dirigentes de la Economía Social en el Contexto Europeo, Instituto "Antonio Sergio" do Sector Cooperativo del Ministério do Planteamiento e Administração do Território, 31 de mayo y 1 de junio de 1993, Lisboa, en prensa.

¹⁵⁵ Este ha sido, por ejemplo, el caso de la constitución del Banco Cooperativo Español, dentro del marco de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (AECC); ver la Tercera Parte de este trabajo [Apartado 3.1.1].

crédito, que han terminado dotándose de instancias federativas unitarias"¹⁵⁶.

Por otra parte, las implicaciones legales y las obligaciones emergentes derivadas de la participación en estas formas de concentración son, en general, fácilmente asumibles por todas las afiliadas, quienes, en su caso, se reservan el derecho a separarse del acuerdo con arreglo a las disposiciones estatutarias y a la decisión de los socios.

En el análisis de la aplicación de esta estrategia de concentración asociativo-representativa en la banca cooperativa europea se constata la profusión de estas manifestaciones.

4.3.2.4 Las alianzas entre bancos cooperativos.

Las alianzas empresariales son una estrategia de concentración con mayor compromiso para los intervinientes.

En el sector bancario, la concentración empresarial, por ejemplo mediante alianzas, puede ser decisiva para la expansión en terceros países; en otros casos, algunas entidades optan por adquirir redes bancarias de otras residentes para asegurar su penetración comercial; mientras que en los propios mercados nacionales, en las fusiones y adquisiciones bancarias (especialmente en la banca al detalle) se valora en gran medida la red operativa.¹⁵⁷

Al tiempo que la ola de fusiones de los años ochenta disminuía en importancia e intensidad, los acuerdos de cooperación mediante alianzas empresariales resurgían como una forma satisfactoria para alcanzar gran parte de los objetivos que se pretendían conseguir con la concentración

¹⁵⁶ J. CUERDA GIRON: "Régimen jurídico y económico de los bancos y cajas de la CEE", Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, p. 3.

¹⁵⁷ Un análisis empírico a este respecto se realiza en L. FUENTELES AZ LAMATA; V. SALAS FUMAS: Estudios sobre banca al por menor, Fundación BBV, Bilbao, 1992.

patrimonial máxima (fusiones y adquisiciones), asumiendo, además, un menor riesgo.

Formalmente cabe considerar los siguientes aspectos para valorar la factibilidad de esta forma de concentración:

- La elección del socio de la alianza atiende a las metas y a los objetivos fijados; y en la valoración de los socios potenciales se consideran tanto los resultados que se persiguen como el efecto sobre las estrategias de la organización.
- Una vez consumada la alianza se atiende a las desviaciones con respecto a los objetivos previamente fijados, se establece el adecuado marco organizativo que permita el flujo de información y la asignación de responsabilidades, y se controla el proceso de la alianza mediante informes regulares, revisión de los acuerdos, etcétera.
- El éxito de esta estrategia es mayor en la medida en que los objetivos estratégicos estén mejor definidos, que la forma adoptada sea la apropiada a las necesidades, que sea flexible, que las líneas de autoridad estén claramente definidas, y que no haya confluencia de competencias.

En la banca cooperativa las alianzas gozan de amplia difusión, y en la actualidad se utilizan especialmente para configurar estrategias de ámbito internacional. Un ejemplo concreto lo constituye el más arriba referido *Grupo Bancario UNICO*, resultado de una alianza entre los principales bancos cooperativos europeos (no exclusivamente de la Unión Europea) entre cuyos objetivos se incluyen tanto la prestación de servicios comunes a sus clientes como evitar la mutua competencia en sus respectivos mercados domésticos.

Este tipo de alianzas -incluida la creación de entidades de capital-riesgo y la adquisición de segundas marcas por parte de bancos extranjeros- puede funcionar como el germen de una futura concentración de ámbito supranacional, cada vez más factible como consecuencia de la desaparición de los espacios financieros protegidos.

4.3.2.5 La constitución de entidades bancarias centrales al servicio del crédito cooperativo.

La creación de bancos cooperativos centrales puede entenderse como la decisión de las sociedades cooperativas de crédito de constituir entidades que coordinen la prestación de diversos servicios que, por motivos de dimensión, capacidad y conocimientos, no pueden realizar de forma aislada.

La constitución de un banco cooperativo central se fundamenta en el mantenimiento de la independencia de cada uno de los bancos cooperativos que en él participan y en el respeto al criterio de territorialidad por el que se rigen los sistemas organizados de banca cooperativa; aunque, como ocurre en algunos sistemas, la entidad central puede tener actividad propia en las áreas geográficas o segmentos de mercado donde los bancos cooperativos que la promueven y fundamentan no se hubiesen implantado.

Un banco cooperativo central asume el carácter de sociedad instrumental -muchas veces sin forma de sociedad cooperativa-, al servicio de sus promotores, que han decidido la creación de esa entidad para obtener de ella la prestación de determinados servicios, sólo costeables mediante formas de colaboración; así como la gestión más eficaz de esos servicios que anteriormente eran prestados de forma individual o bien no existían.

Un banco cooperativo central constituido con este propósito puede ser revestido de las competencias o atribuciones que sus socios decidan. Consecuentemente, la personalidad de cada banco cooperativo central puede ser diversa para cada sistema de banca cooperativa: puede prestar sólo determinados servicios comunes; puede ampliar sus competencias representativas; o puede, incluso, configurarse como unidad central bajo el principio de afiliación permanente (como se trata más abajo).

Las funciones de un banco cooperativo central son, en general, las siguientes:

- 1º) Actuar como centro o caja de compensación del conjunto de bancos cooperativos que lo constituyen y fundamentan.
- 2º) Hacer de banco de bancos para las entidades de este conjunto y ser su centro de servicios.
- 3º) Atender a su propia clientela.

Otras funciones que desarrollan los bancos cooperativos centrales son:

- Actuar como distribuidores de productos financieros, aprovechando la sinergia de la concentración empresarial.
- Completar los productos de las sociedades cooperativas de crédito asociadas.
- Superar los problemas de la pequeña dimensión unitaria mediante el desarrollo de servicios conjuntos que requieren una determinada dimensión crítica de actividad.
- Conseguir sinergias en los gastos generales y de distribución.

Un banco cooperativo central atiende a un doble objetivo: por una parte trata de garantizar a las entidades involucradas la adecuada calidad de los servicios prestados a sus usuarios; y, por otra parte, trata de obtener resultados favorables, al igual que el resto de las entidades de crédito.

Sin embargo, estos objetivos sólo son compatibles con los de las entidades asociadas si el banco cooperativo central desempeña actividades que no sean comunes a las primeras, pues de lo contrario se produce una situación de competencia con las propias entidades que fundamentan su creación.

Desde otra perspectiva, no necesariamente el grupo de bancos cooperativos asociados con un banco cooperativo central tiene que desarrollar una actividad afín, como puede ser el caso de las sociedades cooperativas de crédito de tipo rural. Este planteamiento ha sido superado en diversos

sistemas europeos de banca cooperativa, donde una misma entidad central actúa para sociedades cooperativas de crédito rurales, profesionales o populares, sin que ello suponga conflictos, dado que la entidad central desempeña funciones no específicas de los diversos tipos de crédito cooperativo (por ejemplo, el *Deutsche Genossenschaftsbank* en relación con los "Raiffeisenbanken" y los "Volksbanken").

La creación de un banco cooperativo puede obedecer a los intereses particulares y privados de las sociedades cooperativas de crédito; o, en su caso, crearse a instancia de la Administración Pública.

Un proyecto de constitución de un banco cooperativo central, al modo de algunos de los modelos europeos más significativos, puede tener que considerar los siguientes aspectos:

- Puede plantear el mantenimiento de la independencia de cada uno de los bancos cooperativos que van a constituir el banco cooperativo central. Esto está en relación con la imagen de grupo que quiere proyectarse.
- Puede prestar especial atención a uno de los rasgos más identificativos de la banca cooperativa (especialmente la del medio rural): su territorialidad.

En la realidad contemporánea se constata que la opción más utilizada en el entorno europeo para la concentración entre sociedades cooperativas de crédito consiste en poner en común una serie de servicios y constituir una organización central desde la interrelación de las entidades que la originan. En este esquema organizativo las entidades periféricas dominan a la central, en modo correspondiente a la participación del socio en la gestión de la sociedad cooperativa de primer grado.

4.3.2.6 La aplicación del principio de afiliación permanente a una entidad central o el principio de colectividad.

El principio de colectividad, conocido también como "sistema Rabobank"¹⁵⁸, conlleva un método de concentración de esencia cooperativa. Consiste en el establecimiento de una fuerte relación de dependencia con un alto grado de vinculación entre una entidad central y las sociedades cooperativas de crédito que se reúnen en torno a ella.

El contenido de esta relación incluye aspectos como la consolidación de balances, el sometimiento a normas comunes de control, el control de riesgos, y la coordinación de las políticas financieras, de tesorería, de publicidad, de expansión, etcétera, entre cada entidad y la central. Es decir, es más que un fenómeno asociativo, debido a las mayores atribuciones que ostenta la entidad central y a que el grado de vinculación intersocietario es muy alto; es más que una alianza, pues se trata de un acuerdo permanente e indefinido; y es más que la constitución en común de una entidad central -banco cooperativo central- que coordine o preste a las entidades promotoras servicios comunes. Sin embargo, no es una fusión de bancos cooperativos, por cuanto su independencia jurídica queda asegurada.

El principio de afiliación permanente representa el grado máximo de integración que puede alcanzar un conjunto de bancos cooperativos sin llegar a la fusión.

Este principio implica, entre otros, los siguientes aspectos:¹⁵⁹

- Los compromisos del organismo central y de las entidades a él afiliadas constituyen responsabilidades

¹⁵⁸ El sistema Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK), es el principal exponente de esta forma de concentración, seguida por sistemas de banca cooperativa de otros países, como son: el Centrale Raiffeisen (CERA) en Bélgica y el Crédit Agricole Mutuel (CAM) en Francia.

¹⁵⁹ M.P. CLAROTTI: "La actitud de los Estados miembros de la Comunidad Europea hacia las cooperativas de crédito", Crédito Cooperativo, N. 30, julio-agosto 1988, pp. 39-50; M.P. CLAROTTI: "La armonización de las exigencias requeridas a las entidades de crédito en la CE", Suplementos de Papeles de Economía Española, N. 24, 1988, pp. 7-18.

- comunes; o bien, los compromisos de las afiliadas están plenamente garantizados por el organismo central.
- La solvencia y la liquidez del organismo central y de las afiliadas son controlados, en conjunto, con base en las cuentas consolidadas.
 - La dirección del organismo central tiene potestad para dictar instrucciones a la dirección de las afiliadas.
 - Los fondos propios se pueden calcular sobre el conjunto formado por el organismo central y las afiliadas.
 - Los directivos deben satisfacer las condiciones de honorabilidad y de experiencia. Además, es susceptible de aplicación el denominado principio de los "cuatro ojos" para los directivos, tendente a evitar que una sola persona adopte decisiones que puedan lesionar los intereses de la entidad y del grupo.

Según lo anterior, la aceptación de este principio supone que los bancos cooperativos afiliados a una organización central no tienen que actuar como entidades aisladas y cumplir individualmente los requisitos legales obligatorios; es decir, se cumple la normativa sobre estas entidades, pero de forma "colectiva".

La aplicación de este principio de afiliación permanente resulta favorecida por la circunstancia de la territorialidad, cuando ésta es significativa, de las sociedades cooperativas de crédito; es decir, la limitación -legal o estatutaria- de la actividad de cada sociedad cooperativa de crédito local o regional a una determinada circunscripción geográfica implica la imposibilidad de concurrencia de esas entidades. Esta situación evita la mutua competencia.

A este respecto, podría argumentarse que esta forma de concentración, aunque respeta la independencia jurídica y de decisión de cada entidad componente, significa un notable grado de control por parte de la estructura central. En efecto, la entidad central controla la actividad sobre las entidades que asocia y representa, pero atiende principalmente a los aspectos relacionados con el riesgo bancario; es decir, atiende a la salvaguarda de la solvencia de las instituciones, de su nivel de riesgos, de la honorabilidad de los gestores, de las garantías frente a terceros y frente a los socios, de las obligaciones

impositivas (que también se hacen colectivamente), y, en suma, atiende a los aspectos que garantizan el correcto desarrollo de las entidades y cuya inobservancia podría causar graves perjuicios no sólo a la entidad implicada sino también al conjunto de las vinculadas.

Con todo, a pesar de las presumibles ventajas y garantías que aporta, la opción por la concentración de bancos cooperativos según este principio de afiliación precisa una férrea disciplina de grupo, una alta dosis de coordinación y una considerable armonía en su funcionamiento que supere los intereses individuales y localistas; condiciones en principio factibles, y, en general, viables, como se confirma en la actualidad en diversos sistemas europeos de banca cooperativa, entre los que destaca el sistema holandés *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*, por su contrastado éxito.

En la actualidad, varios países europeos han adoptado o van camino de desarrollar este sistema de concentración (con diversas excepciones como Alemania, España o Italia), que se ha ido reforzando desde la adopción de la Primera Directiva Bancaria de la Comunidad Europea¹⁶⁰, y a través de otras normas como la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria¹⁶¹ y la Directiva sobre Supervisión de las Entidades de Crédito de forma Consolidada¹⁶².

¹⁶⁰ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), "op. cit."

¹⁶¹ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria), para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, y por la que se modifica la DIRECTIVA 77/780/CEE (Primera Directiva Bancaria), D.O.C.E., N. L. 386/1-13, de 30 de diciembre. Rectificación en D.O.C.E., N. L. 258, de 22 de septiembre de 1990. Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre de 1992, pp. 41584-41606; y con la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril.

¹⁶² COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/30/CEE del Consejo, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada, D.O.C.E., N. L. 110/52-58, de 28

4.3.2.7 Las fusiones entre bancos cooperativos.

Como se analizó más arriba¹⁶³, el objetivo principal de una fusión bancaria es la búsqueda de la complementariedad entre dos o más instituciones para alcanzar una determinada rentabilidad.

En la banca cooperativa, las características inherentes a las fusiones bancarias adoptan matices particulares, principalmente como consecuencia de su naturaleza y forma jurídica; aunque el procedimiento es similar al desarrollado en otras formas mercantiles; es decir, consiste en la reunión de los patrimonios de las entidades involucradas con el consiguiente incremento del capital social fruto de la adición de las participaciones sociales de los socios de cada uno de los bancos cooperativos.

Para el desarrollo del proceso de fusión entre bancos cooperativos es preciso el acuerdo, con la mayoría requerida reglamentariamente, de la Asamblea General de los socios; a lo que se añade la posible modificación de determinadas disposiciones estatutarias y también, en algunos sistemas de banca cooperativa, la necesidad de contar con el consentimiento de las entidades centrales y/o representativas de las involucradas en el proceso.¹⁶⁴

Desde la perspectiva del mercado, las fusiones bancarias pueden contemplarse como la respuesta de las entidades para atenuar la competencia provocada como consecuencia del proceso desregulador; al tiempo que esta forma de concentración implica la edificación de importantes barreras de entrada para los potenciales competidores.¹⁶⁵

de abril. Rectificación a esta Directiva en D.O.C.E., N. L. 280 de 24 de septiembre de 1992 y en D.O.C.E., N. C. 99/17-39, de abril de 1992.

¹⁶³ Ver el Apartado 4.1.3.2.2.2.

¹⁶⁴ Sobre este asunto, puede verse, en el caso de España, el Anexo Primero de este trabajo sobre el marco legal de la banca cooperativa española y de su concentración económico-empresarial.

¹⁶⁵ "Vid." X. VIVES: "Banking Competition and European Integration", en A. GIOVANNI; C. MAYER: *European Financial Integration*, Cambridge University Press, Cambridge, 1991, pp. 9-31; y P. ASQUITH; R.F. BRUNER; D.W. MULLINS: "The Gains to...", "op. cit.", pp.121-139.

Desde la perspectiva territorial, las fusiones entre bancos cooperativos se producen principalmente en los ámbitos local y regional, y, preferentemente, entre entidades pertenecientes a un mismo sistema organizado de banca cooperativa (fusiones dentro del grupo); aunque también pueden desarrollarse fusiones entre entidades de un sistema de banca cooperativa en particular y entidades hasta ese momento independientes de cualquier fenómeno asociativo.

En el actual panorama europeo, las fusiones se orientan principalmente hacia la concentración dentro de un mismo sistema organizado de banca cooperativa. Es decir, se realizan de una forma exclusivista, que no supone un antagonismo de culturas empresariales distintas, ya que los principios inspiradores son los mismos.

También puede ocurrir, aunque sería ("sic") una muestra de ineficiencia en la banca cooperativa, que una sociedad cooperativa de crédito fuese absorbida por otro tipo de intermediario financiero.

Las fusiones de tipo horizontal son las más extendidas en la banca cooperativa, y significan la vinculación patrimonial entre entidades de ámbito equivalente (local o regional). Esta forma de concentración se produce, generalmente, entre bancos cooperativos con proximidad territorial, como ocurre entre sociedades cooperativas de crédito de tipo rural; mientras que las fusiones entre las de tipo popular o profesional (menos comunes que en las anteriores) responden a criterios de afinidad en la actividad.

Por su parte, las fusiones verticales conducen a la integración de unos bancos cooperativos en otros de ámbito territorial mayor, como ocurre en la fusión de un banco cooperativo local con uno regional, o en la de uno regional (o local) en una entidad central o de ámbito nacional.

La tipología de las fusiones viene definida por las características específicas de cada sistema de banca cooperativa, por la estructura de las organizaciones creadas y por los aspectos legales, jurídicos, sociales y económicos, entre los cuales la compartimentación territorial, el grado de desarrollo económico y la afinidad de objetivos entre los bancos cooperativos involucrados pueden desempeñar un papel decisivo.

Aunque las economías de escala, y también las ventajas fiscales, pueden parecer justificantes claros de las fusiones; en ocasiones, las fusiones bancarias han respondido a razones menos explícitas, como son el exceso de capacidad y las constatables duplicidades latentes con anterioridad a la fusión. Por tanto, el proceso de fusión se convierte en una drástica forma de reestructuración de la entidad en orden a disminuir sus problemas financieros, en lugar de deberse a razones de crecimiento empresarial o de incremento de cuota de mercado.¹⁶⁶

Sin embargo, aunque las fusiones presentan una alternativa a los problemas de dimensión, no significa que las entidades deban someterse con generalidad a procesos de este tipo. No puede acudirse a la fusión como vía para camuflar problemas de gestión independientes de la dimensión. En efecto, en algunos sistemas de banca cooperativa se observan casos singulares de convivencia entre entidades de tamaños muy dispares sin que reste eficiencia y sin que se llegue a la fusión; así, por ejemplo, el caso del sistema germano *Volksbanken-Raiffeisenbanken*.

Por otra parte, a pesar de la amplia regulación antimonopolio y de defensa de la competencia vigente en Europa, los procesos de fusión bancaria han recibido, en ocasiones, el apoyo determinante de las autoridades

¹⁶⁶ "Vid." G. BROEKER; R. MARTINEZ CORTIÑA: *Banca y finanzas: competencias y tendencias*, Ciencias Sociales, Madrid, 1990.

económicas y monetarias, concretado en la aplicación de diversos beneficios fiscales sobre las plusvalías afluoradas, y en algunas exenciones impositivas.

Mientras que las fusiones y adquisiciones tienen aún un carácter marcadamente nacional, se registran importantes alianzas realizadas con el fin de colaborar en la prestación conjunta de productos o en actividades de elevada cuantía económica.¹⁶⁷

En cuanto a las fusiones de sociedades cooperativas de crédito con otras formas mercantiles, se advierte una situación de riesgo para el sistema cooperativo derivada de la pérdida de sus principios inspiradores y de sus repercusiones sobre la base societaria y sobre las cuotas de mercado. Sin embargo, si se respeta el juego del mercado para eliminar ineficiencias, no puede plantearse una oposición directa, sino que habrían de estudiarse los medios para que esto no ocurra.

Respecto a la pretensión del mantenimiento, o incluso el incremento, de la posición en el mercado a través de las fusiones, partiendo de la base de que a pesar de la importancia de la banca cooperativa en el sistema financiero no es líder en la mayoría de los mercados nacionales, las fusiones tratan de consolidar y, en su caso, incrementar la cuota de mercado.

Las fusiones entre bancos cooperativos locales y regionales se orientan hacia la consecución de una dimensión adecuada para adaptarse a los requerimientos normativos y de funcionamiento del Mercado Unico Europeo, atendiendo a aspectos como la constitución de grupos consolidables o al cumplimiento de los coeficientes legales.¹⁶⁸

¹⁶⁷ A.A. MIRANDA GALLARDO; F. SOLER TORMO: "El nuevo entorno financiero europeo...", "op. cit.", pp. 7-35.

¹⁶⁸ A este respecto, en España, puede considerarse el REAL DECRETO 1345/1992, de 6 de noviembre, por el que se dictan normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación

Con todo, el cooperativismo "tiene soluciones propias que hacen innecesaria, en la mayor parte de los casos, la vía de las absorciones, cuya política, en no pocas ocasiones, ha servido para incrementar el volumen de los recursos que se manejan y aumentar los costes pero sin un incremento paralelo en la mejora de la gestión y de la eficacia"¹⁶⁹. Aunque "no hay soluciones únicas e indiscutibles, pero puede decirse que el remedio no puede pasar por la extinción de las sociedades cooperativas a través de la absorción por otras entidades, mercantiles o no, sino por el asociacionismo cooperativo que históricamente ha demostrado su viabilidad y su capacidad para desarrollar en el entorno europeo importantes grupos bancarios"¹⁷⁰.

No sólo hay razones económicas para el desarrollo de fusiones entre bancos cooperativos, sino que también intervienen cuestiones sociales, políticas y organizativas, ya que, "muy unidas al comportamiento humano de los altos directivos y al entorno: las fusiones son un instrumento de cambio de poder en la banca"¹⁷¹.

sobre el beneficio consolidado a los grupos de sociedades cooperativas, B.O.E., N. 292, de 5 de diciembre, pp. 41521-41522. La LEY 20/1990, de 19 de diciembre, del Régimen Fiscal de las Cooperativas, establecía en el apartado 3 de la disposición final segunda que "el Gobierno a propuesta del Ministerio de Economía y Hacienda, dictaría las normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades contenidas en el título I del REAL DECRETO-LEY 15/1977, de 25 de febrero, y en el REAL DECRETO 1414/1977, de 17 de junio, a sociedades cooperativas que mantengan relaciones de vinculación en el ejercicio de sus actividades empresariales". La LEY 13/1992, de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, B.O.E. N. 132, de 2 de junio de 1992, pp. 18548-18556; y REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, B.O.E. N. 293, de 7 de diciembre de 1992.

¹⁶⁹ ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Informe de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito" (documento interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 1 de abril de 1993, p. 20.

¹⁷⁰ "Ibíd.", p. 21.

¹⁷¹ J.A. PAREJO GAMIR: "La banca recupera peso en el balance del sistema financiero", RATING, 22 de junio de 1992.

4.3.2.8 La constitución de un banco cooperativo central europeo: una propuesta.

Entre las diversas alternativas que podrían configurar en el futuro una estructura organizativa para la banca cooperativa europea destaca la propuesta realizada por diversas instituciones, y especialmente por la entidad germana *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK), que contempla la configuración de una estructura que agrupe a la totalidad de la banca cooperativa europea en los tres ámbitos siguientes:¹⁷²

- 1º) El ámbito europeo, representado por un banco central cooperativo.
- 2º) Los ámbitos nacionales, constituidos por los bancos cooperativos centrales de cada país.
- 3º) Los ámbitos territoriales de actividad, constituidos por la banca cooperativa al detalle, representada por los bancos cooperativos regionales y locales, que habrían de considerarse como de ámbito local en el nuevo marco.

Esta propuesta, a pesar de representar una importante aportación, es, de momento, una posibilidad remota, pues aún no se ha demostrado un interés claro por parte de los bancos cooperativos europeos para constituir un banco cooperativo central común.

Hasta la actualidad, lo máximo que se ha avanzado en el sentido de concentrar bancos cooperativos de distintos países europeos viene dado, como se ha referido más arriba, por una forma de concentración de carácter representativo: el *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*¹⁷³; y, por un grupo bancario, a modo de alianza internacional estratégica: el *Grupo Bancario UNICO*¹⁷⁴. Con todo, cabe añadir la participación de algunos bancos cooperativos en el capital social de otros de distinta nacionalidad, como formas de "alianza" bancaria para el desarrollo de la actividad internacional.

¹⁷² DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Documento interno, Deutsche Genossenschaftsbank, 1991.

¹⁷³ Esta organización se analiza en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.3.2.1].

¹⁷⁴ Esta organización se analiza en la tercera parte de este trabajo [Apartado 3.3.2.2].

Por lo que respecta a las fusiones transfronterizas entre bancos cooperativos, son aún un propósito no llevado a la práctica, situación común, por otra parte, con el resto de las formas bancarias, donde este modo de expansión internacional no ha tenido los efectos que se habían pronosticado con la constitución del espacio económico europeo.

Con todo, la progresiva abolición de las fronteras geopolíticas, la paulatina tendencia hacia la Europa de las regiones, la internacionalización de la economía y de la clientela y, sobre todo, la presencia de unos principios comunes en los bancos cooperativos europeos, pueden inducir a considerar viable una futura vinculación o incluso la integración de bancos cooperativos de distinta nacionalidad, o bien, la creación de un banco cooperativo europeo central, al modo de la propuesta indicada más arriba.

- QUINTA PARTE -

CONCLUSIONES

Las conclusiones de este trabajo se presentan de acuerdo con el esquema de análisis desarrollado en el mismo, según las cuatro partes en que se ha dividido, con el propósito de hacer una síntesis sistemática de lo tratado.

Se ha pretendido realizar un estudio de las características de un tipo particular de empresas financieras: las sociedades cooperativas de crédito, desde el concepto de banca cooperativa y en el espacio europeo.

Este objetivo ha conducido al análisis de los rasgos característicos de la sociedad cooperativa y particularmente de las de crédito; del marco legal e institucional de la banca cooperativa en Europa; de los sistemas europeos de banca cooperativa; y de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.

1. -PRIMERA PARTE-: Los fundamentos de la banca cooperativa.

1. La banca cooperativa comprende al conjunto de instituciones crediticias cuya actividad se desarrolla subordinada a la forma jurídica de sociedad cooperativa, y a otras que, aunque no la adoptan, actúan con especial dedicación y se vinculan con las primeras.

2. La denominación de bancos cooperativos atiende a la doble cualidad de estas instituciones: operan como bancos, y por esta razón se incluyen dentro del conjunto de las empresas financieras; y son cooperativos (de forma expresa por su forma jurídica legal o de "facto" por razón de su identificación, vinculación y origen), lo que conforma su cultura empresarial específica.

3. Se subraya la condición empresarial de los bancos cooperativos junto a su condición societaria cooperativa. La primera se concreta en la finalidad de hacer máxima la rentabilidad económica y financiera de sus socios; la segunda atiende a su configuración como sociedad de personas que ponen en común una serie de medios con el propósito de alcanzar objetivos económicos mediante reglas de gestión democrática.

Estas reglas se recogen y se reconocen de manera uniforme y universal en los Principios Cooperativos postulados por la *Alianza Cooperativa Internacional* (principios de democracia, de puerta abierta, de justicia en la distribución de los resultados, de interés limitado para las aportaciones de capital, de educación y de intercooperación); así como en los principios que resultan de especial aplicación (con todo, concreciones de los primeros) al caso concreto de las sociedades cooperativas de crédito: principalmente, los difundidos por la *Unión Internacional Raiffeisen* (principios de autoayuda, de autoadministración y de autorresponsabilidad; así como los derivados de identidad, voluntariedad y localidad).

4. La búsqueda de la rentabilidad no entra en conflicto con los Principios Cooperativos, puesto que al ser el objetivo de la banca cooperativa servir a las necesidades financieras de sus socios mediante el ejercicio de la actividad propia de las entidades de crédito, en el contexto actual de reducción de márgenes en la actividad bancaria, sólo la obtención de resultados positivos permite la pervivencia y, por ende, la consecución de los recursos financieros que demandan los socios.

5. El principal objetivo de las sociedades cooperativas de crédito, como empresas, es la supervivencia; que se logra mediante la aplicación de los siguientes principios empresariales:

- Economicidad en los flujos de información-decisión.
- Productividad en los flujos reales.
- Rentabilidad en los flujos financieros.
- Innovación en la actividad empresarial.
- Crecimiento de la unidad económica.

6. Los Principios Cooperativos diferencian a las sociedades cooperativas respecto de otras formas empresariales porque la facultad de los socios de participar en la toma de decisiones es independiente de la cuantía de su aportación al capital social, y sólo se precisa su participación en la actividad cooperativizada.

7. Los Principios Cooperativos no son incompatibles con los principios empresariales: las sociedades cooperativas deben ser eficientes como empresas aplicando sus principios y en relación con sus fines.

8. De los Principios Cooperativos se desprende el rasgo de principalidad que caracteriza a los socios de la sociedad cooperativa: miembros de un colectivo de personas que comparten un mismo interés económico que los confirma como empresarios de la sociedad cooperativa que constituyen; y circunstancia que justifica y conlleva su participación en los flujos empresariales de aquélla.

9. Bajo el respeto y la salvaguarda de la identidad que asumen las sociedades cooperativas, y con su misma naturaleza, las de crédito se distinguen del matiz genérico del término por el objeto específico de su actividad, que las califica como intermediarios financieros.

10. Como intermediarios financieros, las sociedades cooperativas de crédito, y de forma amplia la banca cooperativa que las mismas fundamentan, compiten con los restantes actores del sistema financiero, en un entorno económico que no distingue entre unas formas de crédito y otras.

11. La banca cooperativa está sustentada por personas físicas (socios de sociedades cooperativas de crédito o socios de otras no de crédito pero asociadas a ellas).

En efecto, un banco cooperativo se forma mediante una concentración de personas físicas que, directamente o a través de otras sociedades cooperativas, originan una entidad de crédito que, con forma de sociedad cooperativa o con otra distinta aunque con el sustrato de aquélla, atiende primordialmente a la actividad financiera de sus socios.

12. Las sociedades cooperativas de crédito tienden a concentrarse y a crear lo que pueden denominarse sistemas organizados de banca cooperativa, que constituyen una manifestación real y concreta de la concentración económico-empresarial de socios y de sociedades cooperativas.

13. La flexibilidad de la fórmula de constitución de conglomerados empresariales de base cooperativa, como son los sistemas de banca cooperativa, permite la presencia de instituciones con formas diversas.

- Según el grado asociativo se puede distinguir entre sociedades cooperativas de crédito de primer grado (que son verdaderas sociedades cooperativas); y sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado (que son formas derivadas de las primeras).
- Según el carácter privado o público de la banca cooperativa, se puede distinguir entre la banca cooperativa privada -y genuina- (integrada por sociedades cooperativas de crédito y por bancos cooperativos con formas societarias distintas de la cooperativa); y la banca cooperativa con participación pública (por razón de su origen o por su relación con la actividad de las sociedades cooperativas de crédito).

- Según la especialización de su actividad, convencionalmente se distingue entre sociedades cooperativas de crédito rurales (también denominadas "cajas rurales"); y sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales (también denominadas urbanas).

Aunque estos criterios convencionales de clasificación se yuxtaponen, prevalece el rasgo definitorio de la banca cooperativa, sin necesidad de calificativos añadidos: la sociedad cooperativa de crédito.

14. El diverso grado asociativo permite la constitución de estructuras adaptadas a cada sistema de banca cooperativa, que se construyen desde las sociedades cooperativas de crédito de primer grado, desde las que pueden generarse arborescencias mediante el segundo o ulterior grado asociativo, denominado también sociedad cooperativa, lo que identifica en sí una forma específica de concentración económico-empresarial.

15. Las sociedades cooperativas de crédito son entidades de derecho privado constituidas mediante el libre acuerdo de sus socios o promotores. Sin embargo, los sistemas de banca cooperativa, puesto que pueden incorporar formas jurídicas societarias diferentes de la forma cooperativa, llegan a admitir, en determinados casos, la participación de la Administración Pública, que, en su caso, se manifiesta generalmente en los denominados "bancos cooperativos centrales", y en diversas modalidades, algunas de ellas mediante una participación pública prácticamente simbólica, aunque en ocasiones hay un considerable grado de intervención.

16. Según el criterio que combina la dimensión jurídico-territorial del ámbito de actividad y la presencia de estructuras subsidiarias en la banca cooperativa, se conviene en distinguir tres ámbitos operativos principales: el local, el regional y el

nacional; con formas híbridas o mixtas y con un ámbito que los supera, el internacional o supranacional, donde, de momento, sólo hay fenómenos asociativos de intercooperación o de adquisición de participaciones en el capital social de entidades centrales de banca cooperativa foráneas.

17. La banca cooperativa se diferencia respecto de otras formas bancarias en su organización; en el modo de participación que rige el establecimiento de sus objetivos (democracia participativa); en su forma jurídica (sociedades cooperativas o entidades con ese sustrato); y en la condición de los usuarios de sus servicios (cuya base principal son los socios).

18. La organización de la banca cooperativa se caracteriza por su descentralización operativa y por su sistema de subsidiariedad funcional basado en la independencia de decisión de sus entidades componentes.

19. La constitución de bancos cooperativos de ámbito mayor al de las sociedades cooperativas de crédito que los generan se justifica en la pretensión de constituir organizaciones que centralicen ("sic") la operatoria de determinadas actividades de aquéllas, que proporcionen las oportunas economías en costes y que actúen a su servicio en mercados más amplios o complejos; todo ello desde el papel que asumen como interlocutores con la comunidad financiera nacional e internacional.

20. El origen centroeuropeo de esta forma de crédito durante el último cuarto del siglo pasado se debe a la acción de pioneros que introdujeron el concepto de entidades de crédito que funcionasen de forma participativa para sus socios. Entre los principales impulsores destacan los alemanes Frederich Wilhelm RAIFFEISEN y Hermann SCHULZE-DELITZSCH, promotores, respectivamente, de la doble especialización que, en general, aún hoy distingue convencionalmente a la banca cooperativa del medio rural de la del medio urbano. Ambas

concepciones, aunque originariamente diferentes en aspectos como la actividad financiera, la responsabilidad de los socios, el criterio de territorialidad, o la distribución del excedente, comparten fines equivalentes.

21. El crédito cooperativo se originó y se desarrolló considerablemente entre las clases tradicionalmente más desfavorecidas, que eran también las más afectadas por la precaria situación económica de la época, con una especial incidencia en el medio rural, concretamente en la agricultura. Por este motivo, los primeros socios fueron mayoritariamente agricultores, seguidos de artesanos, comerciantes, profesionales, etcétera.

22. Durante los más de cien años transcurridos desde el origen del crédito cooperativo hasta la actualidad se han alterado algunos aspectos de su concepción originaria; por ejemplo, el régimen de responsabilidad de los socios -ahora generalmente limitado en la mayoría de las sociedades cooperativas de crédito-; la extensión de las operaciones activas a terceros no socios; la progresiva dilución del mutualismo originario, etcétera.

23. Convencionalmente se ha admitido la inclusión (acertada o no) de la banca cooperativa entre un conjunto de instituciones etiquetadas como pertenecientes a la denominada "economía social", que incluye a las sociedades cooperativas, a las mutualidades, a las asociaciones y a las fundaciones; y también a las sociedades anónimas laborales, sociedades agrarias de transformación y cofradías de pescadores (aunque no todas ellas sean empresas).

2. -SEGUNDA PARTE-: El entorno y las características de la banca cooperativa europea.

1. La banca cooperativa surgió en Europa, y es en este espacio político y económico donde más se ha desarrollado; aunque también en otros continentes hay destacados exponentes de banca cooperativa, principalmente en América y en Asia.

2. En la actualidad hay aproximadamente 60.000 sociedades cooperativas de crédito presentes en más de 100 países, que reúnen a cerca de 150 millones de socios personas físicas.

3. En Europa, la densidad del conjunto del cooperativismo (incluido el de crédito) demuestra su vitalidad e implantación en el tejido económico: 125.000 sociedades cooperativas, 62 millones de socios personas físicas y 3 millones de asalariados.

4. Concretamente, la constatación de la implantación de la banca cooperativa en Europa se recoge en las siguientes cifras: en su dimensión societaria, más de 34,4 millones de socios; en su dimensión social, 67,7 millones de clientes y 426.000 empleados; en su dimensión económica, aproximadamente un billón de ECUs de balance agregado y una cuota de mercado del 17 por ciento de los depósitos; y en su dimensión numérica y territorial, 10.700 bancos cooperativos locales o regionales y 58.000 oficinas.

5. Cada Estado europeo acoge a uno o a varios sistemas de banca cooperativa; bien entendido que todos comparten la misma finalidad, filosofía e identidad.

6. En cada país concurren diferentes características de entorno económico y financiero, de arraigo de la forma cooperativa, de marco legal e institucional y de condicionantes históricos y culturales, que han conducido

a la actual organización e implantación de sistemas diferentes de banca cooperativa; lo que permite hablar de una pluralidad de manifestaciones dentro de la exclusividad de la fórmula del crédito cooperativo.

7. La heterogeneidad de los sistemas europeos de banca cooperativa es significativa, tanto en dimensión como en estructura; aunque generalmente actúan en los ámbitos local, regional y nacional (establecidos convencionalmente), lo que genera organizaciones descentralizadas en grado diverso, que respetan la independencia funcional y de decisión de las instituciones que las componen, y, especialmente, de las sociedades cooperativas de crédito que fundamentan y sobre las que se construyen los sistemas de banca cooperativa.

8. A pesar de la progresiva e ineludible tendencia hacia la armonización normativa, el diverso marco legal vigente en cada Estado (incluidos los miembros de la Unión Europea) incide de forma diferente sobre la banca cooperativa, por su efecto sobre las sociedades cooperativas en general y sobre las de crédito en particular. Más aún, ni siquiera todos los ordenamientos son unánimes respecto a la identificación (como sociedad o asociación, aunque prevalece la primera) y consideración legal de este tipo de empresas; y también difieren en el soporte de su Derecho positivo (normas particulares en unos, disposiciones sectoriales sobre normas comunes en otros, ausencia de normativa específica, regulación desde otras formas jurídicas, etcétera).

9. La futura pero próxima Directiva sobre el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea (SCE) no va a redefinir la actual situación legal, pero presumiblemente sentará las bases para un tratamiento más uniforme de esta forma jurídica en la Unión Europea, propiciará su aplicación en defecto de otra norma vigente, o inspirará

a normas venideras, al tiempo que facilitará la intercooperación entre organizaciones de diferente nacionalidad.

10. En los ocho países miembros de la Unión Europea que se han analizado con mayor amplitud en la segunda parte de este trabajo (Alemania, Bélgica, Dinamarca, España, Francia, Italia, Países Bajos y Reino Unido) se comprueba la importancia y dimensión socioeconómica del conjunto de sus respectivos sistemas cooperativos. Especialmente destacables son los casos de Alemania, Francia y los Países Bajos; hecho coincidente con la también mayor importancia relativa de sus respectivos sistemas de banca cooperativa.

Este último aspecto constituye una buena prueba de que la banca cooperativa actúa como canalizadora de los flujos financieros que se producen en las sociedades cooperativas del sector real de la economía, que son quienes sustentan en mayor medida su actividad; al tiempo que representa una manifestación de la intercooperación en el cooperativismo.

11. En Europa los sectores de actividad económica de las sociedades cooperativas son muy amplios, aunque tienen una mayor implantación tradicional, por razón de su origen, en la agricultura, la ganadería, la pesca, el artesanado y en los sectores de distribución y consumo; desde donde han evolucionado mediante la integración de procesos productivos (como por ejemplo, en la industria agroalimentaria, en la que destacan, de nuevo, Alemania, Francia y los Países Bajos). Otros sistemas cooperativos se desarrollan básicamente desde el trabajo asociado (especialmente en Italia); en otros se comprueba un mayor peso específico de los colectivos de profesionales, consumidores y distribuidores (como ocurre en Francia y el Reino Unido); o se apoyan preferentemente en la ganadería (como en Dinamarca). Con todo, la actividad de las sociedades cooperativas se extiende en la actualidad

a la práctica totalidad de las actividades económicas, especialmente en los sistemas más desarrollados, aunque aún prevalece su vocación original.

12. Los bancos cooperativos europeos están integrados en una extensa red de sociedades cooperativas al servicio de determinados grupos de productores y/o consumidores.

13. Los sistemas financieros de los países de la Unión Europea comparten formas parecidas de organización, entidades equivalentes, productos y servicios financieros similares, sistemas de control y de garantía, etcétera. Esta situación resulta, por una parte, propiciada por la progresiva incorporación de la normativa de la Unión Europea sobre entidades y operaciones financieras; y, por otra parte, estimulada por la internacionalización de la economía y de los usuarios de los servicios financieros.

14. La banca cooperativa es parte integrante del entorno financiero de los países europeos, donde actúa y compite con otras formas bancarias; al tiempo que comparte con ellas métodos de gestión, de información, de comercialización y de formación.

15. Como intermediario financiero, la banca cooperativa esta sometida, por razón de su actividad, a requisitos equivalentes a los que rigen para las restantes formas bancarias. Esto atañe a la actividad financiera (operaciones de activo o de pasivo), a la inspección de su actividad, a los coeficientes legales, a los sistemas de garantía de depósitos, etcétera.

16. En el análisis del entorno legal específico de la banca cooperativa en cada país europeo se constata la diversidad de sus ordenamientos legales:

- En Alemania hay una Ley General sobre sociedades cooperativas, que se complementa con normas sectoriales, a las que se añade una norma particular sobre el *Deutsche Genossenschaftsbank* (DG BANK) o Banco Cooperativo Alemán.

- En Bélgica la regulación legal cooperativa se hace desde el Código de Comercio y la Ley de Sociedades; y, en el caso de la banca cooperativa, rige también la normativa común a todos los intermediarios financieros.
- En Dinamarca, ante la ausencia de una norma cooperativa específica, la banca cooperativa se regula por la normativa común sobre sociedades mercantiles y por la normativa de tipo sectorial sobre las entidades financieras.
- En España las sociedades cooperativas se rigen por una Ley General; y, para el crédito cooperativo hay una Ley específica con su Reglamento de desarrollo. Asimismo, en algunas comunidades autónomas se han producido normas de rango equivalente para las sociedades cooperativas de crédito.
- En Francia no hay una disciplina orgánica común sobre sociedades cooperativas, excepto para algunas modalidades concretas, por lo que se complementa con las leyes de sociedades y con un amplio conjunto de normas sectoriales, que en la banca cooperativa se configuran como estatutos especiales para cada sistema de banca cooperativa en particular.
- En Italia hay normas específicas en materia cooperativa y también, concretamente, para la banca cooperativa, cuyo funcionamiento se ajusta igualmente a la normativa común para los intermediarios financieros.
- En los Países Bajos las cooperativas se rigen desde el Código Civil y por la Ley de asociaciones. La banca cooperativa se regula además por las normas comunes a los intermediarios financieros y por el peculiar Estatuto sobre el sistema holandés de banca cooperativa *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*.
- En el Reino Unido las sociedades cooperativas no tienen un Estatuto legal propio y se regulan desde otras figuras jurídicas, por lo que su carácter cooperativo se fundamenta en las reglas estatutarias internas. Lo mismo ocurre en la banca cooperativa, si bien, cuenta con legislación común a otros intermediarios financieros y con normas propias como la Ley del *Co-operative Bank*.

17. La doble dependencia normativa de la banca cooperativa respecto de la legislación específica cooperativa (a su vez con carácter general y particular para el crédito) y de la legislación financiera, incide en los aspectos jurídicos relacionados con la constitución de sociedades cooperativas de crédito (cuantía mínima de capital social, requisitos registrales, número y cualidad de los socios); con el funcionamiento y la composición de los órganos sociales (básicamente regulados por la normativa cooperativa); con

la actividad crediticia (limitaciones, en su caso, sobre operaciones con terceros no socios); con la distribución del excedente y la constitución de reservas; con la inspección y la supervisión oficial de la actividad; con la regulación fiscal (en general, similar y no discriminatoria con respecto a otras formas jurídicas con actividad crediticia); o con la regulación de los fondos de garantía (la mayoría de las veces voluntarios en cada sistema de banca cooperativa y complementarios, en su caso, de los fondos legalmente obligatorios).

18. Aunque la evolución de la banca cooperativa ha sido diferente en cada país europeo, se ha desarrollado bajo las mismas tendencias, como es la progresiva transición desde estructuras individuales y aisladas hacia formas de intercooperación y hacia la posterior integración en sistemas organizados de banca cooperativa.

Con todo, esa diferente evolución ha conducido a que la banca cooperativa se caracterice en cada país por una serie de rasgos propios de su organización y especialización.

19. Hay un único sistema organizado de banca cooperativa de ámbito nacional en Alemania, Dinamarca, Finlandia, Grecia, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal, Reino Unido y Suecia; mientras que están presentes dos o más en Austria, Bélgica, España, Francia, Irlanda e Italia.

La pluralidad de sistemas de banca cooperativa en un mismo país se produce, básicamente, por razón de la diversa especialización en un sector concreto de actividad económica (como ocurre en Francia e Irlanda); por la diversa vinculación sociopolítica (como ocurre en Bélgica y, en menor medida, en Italia); por su orientación o sustrato originario concreto dentro del cooperativismo de crédito (como ocurre en Austria e Italia); o por una evolución bajo circunstancias particulares (como ocurre en España). Estos criterios se

yuxtaponen al de compartimentación territorial que, mayoritariamente, caracteriza a la banca cooperativa europea.

20. Los bancos cooperativos europeos se integran en los sistemas cooperativos de sus respectivos países a través de organizaciones representativas de banca cooperativa; que participan en otras que reúnen al conjunto de las instituciones cooperativas con independencia de la actividad económica que desarrollan.

Este hecho es especialmente significativo en Alemania, Bélgica, Francia, Países Bajos y Reino Unido, y, en menor grado, en Austria, España, Italia y Portugal. Los restantes países cuentan también con instituciones representativas que se vinculan a otras organizaciones cooperativas.

21. En la actualidad, la banca cooperativa de los países con anterior régimen de economía planificada de la Europa del Este alcanza un menor grado de desarrollo que su homóloga de los países occidentales, y sólo es comparable a ella por la filosofía que subyace a ambas. Con todo, es probable un cercano y favorable desarrollo en los próximos años, en gran parte promovido por la colaboración con bancos cooperativos centroeuropeos, como ya se está produciendo en la actualidad.

3. -TERCERA PARTE-: El análisis de los sistemas de banca cooperativa en Europa y de sus estrategias. Las manifestaciones de la concentración económico-empresarial del crédito cooperativo.

1. Los sistemas europeos de banca cooperativa difieren en estructura, funcionamiento y especialización; aunque comparten rasgos comunes de identidad y finalidad, e incluso, de organización.

2. Los trece sistemas europeos de banca cooperativa tratados de forma más amplia en la tercera parte de este trabajo responden a una estructura que incorpora instituciones presentes en tres ámbitos convenidos: el local, el regional y el nacional; o sólo en dos de ellos.

3. Las instituciones de ámbito local son sociedades cooperativas de crédito y constituyen la base que fundamenta y origina cada sistema de banca cooperativa.

4. Las instituciones de ámbito regional son sociedades cooperativas de crédito de mayor grado, o no tienen esa forma jurídica; aunque tanto en un caso como en otro su capital social está mayoritariamente participado por las de ámbito local.

5. Las instituciones de ámbito nacional no suelen adoptar forma jurídica de sociedad cooperativa; aunque también en ellas la participación mayoritaria corresponde a instituciones de ámbito regional (si las hay) o de ámbito local (si no hay regionales).

6. Los tres ámbitos territoriales establecidos (local, regional y nacional) son plenamente operativos y están claramente definidos en cuatro de los sistemas analizados: *Casse Rurali ed Artigiane (CREA)*, en Italia; *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* y *Crédit Mutuel (CM)*, ambos en Francia; y *Raiffesenbanken*, en Austria.

A esta forma de organización de la banca cooperativa se puede añadir el sistema alemán *Volksbanken-Raiffeisenbanken* (VR), aunque en este caso no operan instituciones de ámbito regional en determinadas áreas geográficas, por lo que este sistema presenta una estructura mixta o híbrida.

7. Un amplio número de sistemas europeos de banca cooperativa opera sólo desde dos de los tres ámbitos referidos: el nacional y el local/regional; situación derivada de la conexión directa entre las sociedades cooperativas de crédito (locales/regionales) y los bancos cooperativos centrales de proyección nacional, sin que se produzca la participación de instituciones intermedias.

En estos sistemas de banca cooperativa la distinción entre el ámbito local y el regional es difusa si se atiende a un criterio jurídico-territorial, pero no lo es tanto si se utiliza un criterio funcional; aunque, en algunos casos, determinadas estructuras de ámbito regional actúan como delegaciones sin personalidad jurídica propia.

En esta forma de organización de la banca cooperativa se pueden encuadrar el *Grupo Asociado Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales* (BCA-CRA) y el *Banco Cooperativo Español* (BCE), ambos en España; el sistema *Banques Populaires* (BP), en Francia; el sistema *Centrale Raiffeisen* (CERA), en Bélgica; el sistema *Föreningsbanken* (FB), en Suecia; el sistema *Osuuspankkien keskuspankki Oy* (OKO), en Finlandia; el sistema *Raiffeisen Boerenleenbank* (RABOBANK), en los Países Bajos; y el sistema *Caixas de Crédito Agrícola Mútuo*, en Portugal.

8. Algunos bancos cooperativos no se integran en sistemas operativos organizados, sino que actúan de forma aislada; por lo que, en este caso, no procede distinguir entre los convenidos ámbitos local, regional y nacional; aunque suelen participar en fórmulas diversas de colaboración, principalmente con carácter representativo.

Esta situación se produce de manera particular en las sociedades cooperativas de crédito populares y profesionales; como se constata, por ejemplo, en España, en los casos analizados de la *Caja del Colegio de Ingenieros de Caminos de Madrid*, la *Caja Laboral Popular* del grupo *Mondragón Corporación Cooperativa*, y la *Caja GRUMECO*.

9. Las relaciones de carácter funcional entre los diferentes ámbitos operativos de cada sistema europeo de banca cooperativa se fundamentan en la aplicación del principio de subsidiariedad funcional, desarrollado sobre la base del respecto del criterio de territorialidad y de independencia jurídica y de decisión de las sociedades cooperativas de crédito.

10. Las formas de organización en que se manifiesta la banca cooperativa responden a la cualificación en las funciones que cada estamento asume, tanto las operativo-bancarias como las institucionales o de representación.

11. Las reglas de funcionamiento de los sistemas de banca cooperativa se refuerzan, promueven y controlan desde organizaciones representativas que actúan para la defensa y promoción de sus instituciones afiliadas; a la vez que sirven de marco institucional para la suscripción de acuerdos contractuales entre sus miembros, y, en muchos casos, concretamente también para arbitrar en los convenios colectivos de los asalariados.

Las instituciones representativas de las sociedades cooperativas de crédito se organizan, en general, en los ámbitos regional y nacional; suelen adoptar forma jurídica de asociación, federación o unión; y están presentes en todos los sistemas europeos de banca cooperativa. En algunos casos las funciones que convencionalmente suelen corresponder a estas organizaciones las desempeñan, en su lugar, los bancos cooperativos centrales, como ocurre, por ejemplo, en el sistema holandés *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*.

12. La evolución histórica de los sistemas europeos de banca cooperativa es consecuencia de la evolución general del cooperativismo en sus respectivos países de origen.

13. Destaca la política generalizada de progresiva concentración de los sistemas de banca cooperativa, que se desarrolla básicamente de dos formas que no son mutuamente excluyentes: la reducción del número de entidades en el ámbito local y/o en el regional; y la integración de esos ámbitos operativos territoriales. Esta tendencia común en Europa tiene excepciones en Grecia, Irlanda y Portugal.

14. En el conjunto de los sistemas de banca cooperativa analizados se pueden distinguir grados de interrelación fuerte o de gran cohesión, como ocurre en los sistemas que aplican el denominado principio de afiliación permanente a una unidad central o principio de colectividad; y grados de interrelación menos fuerte, basados en la colaboración y en la afinidad de intereses. La primera situación se produce en sistemas de banca cooperativa como el belga *Centrale Raiffeisen (CERA)*, el francés *Crédit Agricole Mutuel (CAM)*, el sueco *Föreningsbanken (FB)*, el finlandés *Osuuspankkien keskuspankki Oy (OKO)*, y, sobre todo, en el holandés *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*. La segunda situación, aunque con matices particulares en cada caso, es la que caracteriza al resto de los sistemas europeos de banca cooperativa.

15. Los bancos cooperativos de cada ámbito operativo concreto desarrollan funciones equivalentes a las de sus homólogos de otros sistemas de banca cooperativa. Con todo, la atribución de funciones radica en el régimen interno específico de cada sistema e institución.

16. Los bancos cooperativos de ámbito local desarrollan la actividad propia y genuina de las

sociedades cooperativas de crédito: la prestación de la actividad financiera cooperativizada; aunque pueden atender también a clientes no socios, según la normativa vigente al respecto. Tanto los socios como los clientes no socios se identifican como usuarios de los servicios.

17. Los bancos cooperativos de ámbito regional actúan como elementos compensadores de la actividad de las sociedades cooperativas de crédito que operan en su ámbito operativo, y participan como intermediarios en las operaciones que por su volumen precisan mayores garantías.

En aplicación del criterio de subsidiariedad funcional, los bancos cooperativos regionales ofrecen a los usuarios de los locales los servicios que éstos no pueden prestar por su menor dimensión o por su incapacidad técnica; y transfieren sus funciones a los bancos cooperativos centrales o de ámbito nacional cuando ellos mismos no pueden realizarlas o superan su ámbito de actividad; es decir, se realiza una asignación de las funciones que pretende conseguir la eficiencia operativa y lograr sinergias.

18. Los bancos cooperativos de ámbito nacional realizan, en general, funciones similares a las de los regionales; pero su mayor ámbito operativo les permite desarrollar determinados cometidos, por ejemplo, la participación en los mercados monetarios, de capitales y de valores y el desarrollo de estrategias y de actividades de ámbito internacional, todo ello en representación de las sociedades cooperativas de crédito que los fundamentan.

19. La centralización de determinadas funciones en los sistemas de banca cooperativa no impide su organización y funcionamiento conforme a los Principios Cooperativos, que conceden prioridad al socio y propugnan un comportamiento descentralizador, de sentido opuesto,

que representa el poder de decisión de las sociedades cooperativas de crédito.

20. Los mecanismos de control y de garantía de la actividad desarrollada por las instituciones que componen los sistemas de banca cooperativa suelen recaer en organizaciones representativas de las afiliadas o en asociaciones especializadas creadas al efecto (por ejemplo, las asociaciones de auditoría cooperativa de obligada afiliación por parte de los bancos cooperativos del sistema alemán *Volksbanken-Raiffeisenbanken*). Estas organizaciones suelen desempeñar funciones de auditoría externa que complementan el control interno desarrollado por cada banco cooperativo.

21. Las organizaciones representativas velan, sobre todo, por el mantenimiento y el cumplimiento de los Principios Cooperativos que inspiran la cultura empresarial de las instituciones afiliadas. En algunos sistemas de banca cooperativa se han creado órganos especiales que asumen expresamente esta función; como ocurre en los sistemas *Crédit Mutuel (CM)* y *Crédit Agricole Mutuel (CAM)* en Francia, *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)* en los Países Bajos, *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)* en Alemania y *Osuuspankkien keskuspankki Oy (OKO)* en Finlandia.

22. La constitución de fondos de garantía, privativos de cada sistema es una práctica extendida en la banca cooperativa europea. En general, se nutren con cuotas proporcionales a la dimensión financiera de las entidades participantes, e intervienen cuando así lo precisa su situación financiera. Estos fondos refuerzan la solvencia y la garantía de los sistemas de banca cooperativa y contribuyen a proyectar una favorable imagen de mercado.

La administración de estos fondos de garantía recae, en general, en las organizaciones representativas o en órganos dependientes de ellas; y su constitución suele

ser voluntaria (sin imperativo legal) para cada sistema de banca cooperativa, aunque obligatoria para las instituciones que lo integran (por régimen estatutario). Ese carácter voluntario permite que su garantía complemente a la de fondos públicos obligatorios.

23. La estrategia funcional que adopta en la actualidad la banca cooperativa europea incide principalmente, aunque de forma diferente, en la incorporación de nuevas tecnologías, en la mejora de la calidad y competitividad de sus servicios y en la formación del personal.

Una tendencia común que se observa es la de aunar esfuerzos en torno a las inversiones por expansión (en cuanto a costes de transformación) y, a la vez, acometer inversiones en activos que permitan incrementar la productividad de las entidades.

24. Los sistemas europeos de banca cooperativa se caracterizan por la ampliación de sus actividades originarias y tradicionales (en general, las relacionadas con el medio rural y con la pequeña y mediana empresa, donde asume funciones y cometidos muy concretos) hacia nuevos sectores de actividad económica.

25. La especialización de la banca cooperativa es una estrategia factible de competitividad, que viene avalada por la tradicional especialización de las sociedades cooperativas de crédito, por su implantación territorial y por su situación de exclusividad en determinados sectores de actividad económica.

26. La especialización del crédito cooperativo trata de ser compatible con la orientación cada vez más difundida de banca universal, con el doble objetivo de asegurar la clientela tradicional y de atender a otros usuarios.

27. Causas diversas como la progresiva equiparación normativa con las restantes instituciones de crédito y el incremento de la capacidad técnica de la banca cooperativa europea han permitido una notable ampliación de los servicios que presta.

28. Los diferentes objetivos de política comercial de cada tipo de banco cooperativo con sus socios y clientes conducen a que unas instituciones se diferencien de otras a pesar de prestar servicios de banca universal.

Con todo, esta circunstancia permite la complementariedad en la especialización de los bancos cooperativos y evita su mutua competencia cuando concurren más de una institución o sistema de banca cooperativa en un mismo territorio. Esta situación es evidente, por ejemplo, en Francia, donde se presentan cuatro sistemas principales de banca cooperativa pero con distintas actividades.

29. La estrategia generalizada en la banca cooperativa europea respecto a la calidad y competitividad de los productos y servicios que ofrece atiende a su flexibilidad y adaptabilidad, con el objetivo de mantener, y en su caso aumentar, la cuota de mercado.

30. El liderazgo en costes es la estrategia más utilizada para lograr la consecución de ventajas competitivas. La reducción de costes afecta tanto a las actividades primarias como a las secundarias o de apoyo a las primeras.

31. La actividad universal de la banca cooperativa puede inducir a considerar apropiada la política de liderazgo en costes en los segmentos y productos más tradicionales; aunque manteniendo al mismo tiempo una política de diferenciación respecto a la clientela. Esto lo consigue la banca cooperativa respondiendo a la necesidades específicas de su clientela, ofreciendo los

productos que demandan con la calidad precisa y utilizando los medios de distribución adecuados, para lo que su extensa red operativa se presenta como una destacable ventaja.

32. La adopción de nuevas estrategias funcionales en la banca cooperativa europea responde, entre otras causas, a la necesidad de afrontar los retos del espacio financiero europeo y del consiguiente proceso de desregulación competitiva entre los Estados miembros.

33. La actividad en el ámbito internacional de la banca cooperativa europea comenzó hace dos décadas, pero únicamente a través de las instituciones centrales de los principales sistemas europeos de banca cooperativa, como la *Centrale Raiffeisen Belgium*, la *Caisse Nationale de Crédit Agricole*, la *Caisse Centrale du Crédit Mutuel*, el *Raiffeisen Boerenleenbank Nederland* y el *Deutsche Genossenschaftsbank*. Posteriormente, también la mayor parte de los restantes sistemas europeos de banca cooperativa, a través de sus instituciones centrales, empezaron a participar activamente en los mercados internacionales.

34. Los usos y las costumbres financieras que aún distinguen a unos países de otros, la capilaridad de muchas redes bancarias domésticas, el arraigado carácter nacional del ahorro y el desconocimiento en profundidad de los mercados extranjeros, siguen actuando como infranqueables barreras de entrada que sólo algunos bancos cooperativos han podido superar. Todo ello conduce a que la formulación de las estrategias internacionales de la banca cooperativa europea se realice con gran prudencia, y que, como norma general, se trate de desarrollar en los nuevos mercados las ventajas competitivas que se han adquirido o desarrollado en el mercado doméstico.

35. La supresión de las barreras arancelarias en Europa lleva a que la clientela tradicional de los bancos

cooperativos atiende a los nuevos mercados de exportación dentro de la Unión Europea. Por ello los bancos cooperativos pretenden ofrecer, y muchos ya lo están haciendo, sus prestaciones más allá de las fronteras de sus mercados domésticos.

Actualmente se procura una expansión estratégica selectiva que refuerze los mercados conquistados y permita mantener una posición rentable en los que se aprecie un potencial de crecimiento y se obtengan ventajas competitivas estables. En este sentido, una superior cultura financiera y una afinidad o vinculación cultural y comercial pueden resultar determinantes para el éxito o el fracaso de esta estrategia.

36. Por su importante presencia internacional destacan los siguientes sistemas europeos de banca cooperativa:

- El sistema francés *Crédit Agricole Mutuel (CAM)*, especialmente orientado hacia el área meridional europea.
- El sistema holandés *Raiffeisen Boerenleenbank (RABOBANK)*, caracterizado por la expansión de su actividad internacional en consonancia con la exportación de productos agroalimentarios.
- El sistema austriaco *Raiffeisenbanken*, con una importante presencia en los países del Este europeo.
- El sistema alemán *Volksbanken-Raiffeisenbanken (VR)*, con una destacable presencia en el Sur y en el centro de Europa, y una intensa y progresiva expansión en el Este europeo.

37. En los últimos años se ha constatado un creciente interés por parte de algunos bancos cooperativos de ámbito regional por participar en actividades internacionales sin el concurso de sus respectivos institutos centrales. Este hecho confirma la independencia y la descentralización que caracteriza a los sistemas de banca cooperativa. Así, por ejemplo, la estrategia actual de algunos bancos cooperativos regionales franceses conduce a pensar en una expansión de su actividad internacional en el ámbito europeo, realizada principalmente mediante la suscripción de

acuerdos con sus homólogos de otros países (generalmente limítrofes) y mediante la adquisición de bancos franceses o de participaciones de éstos en instituciones extranjeras.

Esta transnacionalización de la banca cooperativa regional involucra especialmente a entidades situadas en las regiones fronterizas. Este fenómeno se debe, en parte, a que pueden soslayar la limitación estatutaria que tienen algunos bancos cooperativos para operar fuera de su territorio de origen.

Cabe destacar que, en la mayor parte de los casos, la proximidad geográfica y las relaciones fronterizas son la clave para el establecimiento de acuerdos de cooperación con otras entidades de países vecinos. Así pues, es posible pronosticar un continuo incremento de este tipo de actividades, más si se tiene en cuenta la probable eliminación de las barreras fronterizas entre los países europeos y la creciente movilidad geográfica de las personas como consecuencia de la libertad de movimiento de capitales, mercancías y personas. Por ello la ratificación de acuerdos entre bancos cooperativos regionales de distintos países puede tener un efecto favorable para el conjunto de la banca cooperativa y para sus usuarios en el contexto actual y futuro.

38. Parte de la actividad desarrollada por los sistemas europeos de banca cooperativa se realiza a través de sociedades filiales especializadas, que prestan sus servicios en el ámbito nacional, para lo que en muchas ocasiones se sirven de la red operativa del respectivo sistema de banca cooperativa al que se vinculan.

Este hecho es una consecuencia del proceso de desintermediación bancaria, que ha inducido a la práctica totalidad de los sistemas de banca cooperativa a adquirir participaciones o crear desde ellos mismos entidades especializadas en determinados servicios, como el

arrendamiento financiero, los seguros, el crédito hipotecario, las agencias de viajes, etcétera.

39. Una política muy extendida dentro de los sistemas organizados de banca cooperativa es la constitución de sociedades instrumentales para la prestación de determinados servicios centrales, desarrollando diversos cometidos especializados, como ocurre con las centrales de procesamiento informático, de aprovisionamiento de equipos, los centros de formación de personal, etcétera.

40. Una actividad comúnmente centralizada en los principales sistemas de banca cooperativa es la formación del personal y su profesionalización. Esta última atiende a la capacitación profesional de los directivos, técnicos y empleados que, sin relegar la participación de los socios, son los que conducen el desarrollo y la dirección empresarial de la entidad.

41. La presencia de intereses comunes entre los bancos cooperativos y de una cultura empresarial específica, así como la internacionalización de la economía, llevan a la constitución de organizaciones de carácter representativo e institucional de la banca cooperativa europea, como es el caso del *Grupo Europeo de Bancos Cooperativos*, constituido en 1970 y con sede en Bruselas. En 1993 reúne a más de 25 instituciones y organizaciones representativas de la banca cooperativa europea.

El mismo fenómeno se produce en unión con otras organizaciones no exclusivamente europeas de banca cooperativa, lo que ha dado lugar a la constitución, entre otras, de la *Unión Internacional Raiffeisen (IRU)* y del *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU)*. La afinidad entre las diferentes actividades económicas cooperativizadas se simboliza y concreta en la *Alianza Cooperativa Internacional (ACI)*.

42. La tradicional especialización de la actividad de gran parte de los sistemas europeos de banca cooperativa faculta su participación en organizaciones como la *Confederación Internacional de Crédito Agrario (CICA)* y la *Confederación Internacional de Crédito Popular (CICP)*.

43. Con un marcado carácter empresarial, y como alianza estratégica, se constituye, en 1972, el *Grupo Bancario UNICO*, que, hasta el momento, constituye el máximo exponente de integración europea de la banca cooperativa, reuniendo desde su origen a los principales sistemas europeos de banca cooperativa. En 1993 son ocho los componentes de este grupo.

44. Los planteamientos estratégicos de la banca cooperativa europea se orientan hacia la consecución de diversos objetivos socioeconómicos entre los que destacan los siguientes: seguir siendo eficaces en el nuevo contexto; ofrecer la posibilidad de prestar nuevos servicios demandados por sus usuarios; resistir la competencia de otras entidades de crédito no cooperativas; y adecuarse a los procesos de internacionalización de la economía y de la clientela. Todo ello sin perder su identidad cooperativa.

4. -CUARTA PARTE-: El análisis de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa europea.

1. En este trabajo se parte de la hipótesis de que la banca cooperativa es el resultado de un proceso de concentración económico-empresarial de sociedades cooperativas de crédito que, a su vez, trasciende desde la vinculación de socios personas físicas a través de otras sociedades cooperativas no financieras.

El análisis de las manifestaciones concretas de los sistemas europeos de banca cooperativa confirma esta hipótesis, como se aprecia en aspectos relacionados con su evolución, estructura y funcionamiento.

2. En el marco de la administración de empresas, la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa comparte los mismos fundamentos que las restantes formas empresariales. Esto incide especialmente en la dirección empresarial y en el desarrollo de sus fases (fijación de objetivos de la concentración, diagnóstico, planificación del proceso y control).

3. El análisis de la concentración de la banca cooperativa atiende al objeto de su actividad, caracterizado por requisitos de dimensión, solvencia, garantía y agilidad en la toma de decisiones; todos ellos comunes a las restantes formas de intermediarios financieros.

4. La concentración económico-empresarial representa la culminación de un proceso de crecimiento empresarial, explicado de una manera teórica, entre otros, por GIBRAT, MARRIS, ALBACH y PENROSE.

5. Los procesos de concentración económico-empresarial responden a una serie de razones o motivaciones comunes a la generalidad de las situaciones

y a las diversas formas mercantiles, que se relacionan con la consecución de la sinergia empresarial (razones de economías de escala, de eficiencia gestora, de dimensión empresarial óptima, de diversificación de riesgos, de mejora técnica, de reforzamiento financiero, etcétera); con la adaptación al entorno (razones comerciales y de entorno propiamente dichas); con la fiscalidad (razones de ventajas o exenciones fiscales); y con el componente humano de las organizaciones.

6. Hay un amplio catálogo de modalidades de concentración económico-empresarial, entre las que se incluyen algunas comunes a todas las formas de empresas (de modo genérico), junto a otras modalidades propias de las sociedades cooperativas (de modo específico).

7. La concentración económico-empresarial de la banca cooperativa se enmarca en el entorno financiero en el que se desarrolla su actividad. Ese entorno, configurado por una progresiva globalización financiera y una liberalización de sus ordenamientos legales, ha contribuido a favorecer la concentración de los intermediarios financieros, incluida la banca cooperativa.

8. La consecución del espacio económico europeo, la integración de los mercados geográficos, la armonización legislativa y la desregulación financiera han generado un incremento de la competencia que afecta directamente a la banca cooperativa. Desde esta perspectiva, la concentración de las sociedades cooperativas de crédito se produce como respuesta a los nuevos condicionantes de ese entorno financiero, cada vez más amplio y menos estanco.

9. Como defensa o adaptación al entorno, la banca cooperativa constituye una expresión de la intercooperación y de la concentración de base cooperativa, que se forma desde un proceso de reunión de

socios y de sociedades cooperativas de distintos sectores económicos de actividad.

10. Los bancos cooperativos contribuyen a la formación de conglomerados cooperativos al relacionar a distintos tipos de sociedades cooperativas mediante la canalización de sus recursos financieros. En estos conglomerados, los bancos cooperativos proporcionan un equilibrado de flujos financieros, procuran la independencia de la demanda de créditos con respecto a otras formas bancarias y persiguen la transferencia de plusvalías entre unas sociedades cooperativas y otras.

11. Los objetivos de la concentración de la banca cooperativa pueden ser económicos (a corto o a largo plazo) y no económicos.

Los objetivos económicos a corto plazo inciden sobre el mantenimiento o el incremento de la rentabilidad de los servicios y de la presencia en los sectores tradicionales de actividad, sobre la expansión de la actividad a otros sectores económicos, etcétera.

A largo plazo, los objetivos económicos se centran en la consecución de la eficiencia empresarial, el incremento de la cuota de mercado, el incremento de la productividad, la superación de las fuerzas competitivas externas, la implantación en nuevos mercados, el desarrollo de estrategias de expansión de la actividad, y, en suma, el aseguramiento de la supervivencia de la banca cooperativa.

Entre los objetivos no económicos -aunque con trasfondo económico- se incluyen el mantenimiento o mejora de las relaciones con los socios y/o clientes, la promoción empresarial del cooperativismo, la promoción de la participación de los socios de forma responsable y solidaria, etcétera.

12. La concentración económico-empresarial de la banca cooperativa puede generar ventajas, pero también producir obligaciones.

El análisis de las ventajas se puede realizar desde la triple perspectiva de las que inciden directamente sobre la banca cooperativa, y las que lo hacen, de forma indirecta, sobre el sistema cooperativo en su conjunto y sobre el sistema económico en general.

Las ventajas directas de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa incluyen aspectos relacionados con las economías de escala, de alcance y de riesgo; la fiscalidad, la implantación en el mercado, la posibilidad de crear sociedades instrumentales que amplíen la actividad especializada, la mejora de la formación del personal, la modernización tecnológica, etcétera.

Para el sistema cooperativo en su conjunto, la concentración de la banca cooperativa puede representar, indirectamente, ventajas de índole empresarial (la mejor satisfacción de las demandas de las empresas clientes) y ventajas de índole societaria (mejora del bienestar de los socios).

Finalmente, las ventajas para el sistema económico en su conjunto pueden ser, entre otras: la contribución al desarrollo de determinadas actividades económicas (tradicionalmente las del medio rural), la contribución al desarrollo regional y, concretamente, la contribución al desarrollo del espacio económico europeo.

13. Los aspectos que condicionan la realización de los procesos de concentración económico-empresarial en la banca cooperativa están relacionados con la viabilidad de la vinculación que se pretende; con la salvaguarda de la identidad cooperativo-empresarial que fundamenta precisamente los sistemas de banca cooperativa; con la configuración societaria y el respeto de las decisiones

de los órganos sociales y de gestión de las sociedades cooperativas de crédito; con las causas internas, tratando de evitar conflictos entre los miembros de la organización; con las causas externas, conformadas por el entorno legal, institucional y económico; con el coste económico ocasionado por el proceso de concentración; con el posible dilema en cuanto a la dimensión (económica y societaria) resultante del proceso de concentración; con la posible distorsión del mercado (en su caso); y con la composición de la estructura financiera de las sociedades cooperativas que pretenden vincularse.

14. Las obligaciones derivadas de la concentración de la banca cooperativa pueden clasificarse en dos grupos principales: las de carácter disciplinario con origen en las relaciones de grupo que se generan en estos procesos; y las de carácter económico.

Las obligaciones de carácter disciplinario se concretan en el sometimiento de las sociedades cooperativas de crédito que se vinculan a procedimientos establecidos estatutariamente, que pueden afectar al control de auditoría interna, al ajuste común de los objetivos de política comercial o a la adopción de decisiones en relación con las estrategias que se desarrollan.

Las obligaciones de carácter económico incluyen los gastos ocasionados por el propio proyecto de concentración, las contribuciones económicas que acuerdan realizar las entidades involucradas, e incluso, la responsabilidad que asumen mediante la participación en fondos de garantía solidarios creados para preservar la estabilidad financiera de los miembros componentes.

15. El análisis de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa en Europa permite identificar las siguiente escala de estrategias de construcción de sistemas organizados de banca cooperativa:

- La estructura aislada (ausencia de concentración).
- La intercooperación entre bancos cooperativos (concentración sin vinculación patrimonial realizada por razón funcional).
- La constitución de organizaciones representativas de bancos cooperativos (concentración sin vinculación patrimonial realizada por razón de dirección).
- Las alianzas entre bancos cooperativos (concentración sin vinculación patrimonial realizada por una doble razón funcional y de dirección).
- La constitución de entidades centrales de banca cooperativa al servicio de las sociedades cooperativas de crédito (concentración sin vinculación patrimonial realizada por razón de dirección).
- La implantación del modelo de colectividad o de afiliación permanente a un banco cooperativo central (concentración sin vinculación patrimonial realizada por razón de dirección, aunque con mayor compromiso).
- La fusión de bancos cooperativos (concentración con vinculación patrimonial).

16. La opción de constituir o de mantener formas de banca cooperativa aisladas se da en la práctica en muy pocos casos. Cuando se produce se debe básicamente a dos razones contrapuestas: porque se ostenta una fuerte posición en el mercado y no se precisa participar de otras formas de colaboración; o porque no se dan las adecuadas condiciones institucionales, legales o económicas para el desarrollo de formas de concentración, o simplemente de colaboración.

17. La actitud de intercooperación entre bancos cooperativos es una consecuencia de la aplicación de la filosofía cooperativa. Los términos en que se produce y la dimensión de los acuerdos de cooperación pueden ser muy amplios, y pueden ir referidos a la prestación de servicios bancarios comunes, a la atención recíproca a los usuarios de otros bancos cooperativos, a la adopción de acciones en defensa de intereses comunes, etcétera.

En Europa, la cooperación entre bancos cooperativos se produce tanto dentro de un mismo país como en el ámbito internacional, entre ellos mismos o a través de las organizaciones que los representan.

18. La constitución de organizaciones representativas de bancos cooperativos es una opción profusamente utilizada. Estas organizaciones (federaciones, confederaciones o uniones) proporcionan el adecuado marco institucional para defender los intereses de las sociedades cooperativas de crédito afiliadas, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Su funcionamiento se basa en el respeto de la independencia funcional y de decisión empresarial de cada uno de sus miembros, a los que aportan soporte jurídico-legal, asesoramiento financiero, actividades de formación de los empleados, y otros servicios que se hayan acordado estatutariamente.

La inmensa mayoría de los sistemas europeos de banca cooperativa asienta su organización sobre estructuras de tipo federalista, que sirven tanto de marco institucional como de elemento de conexión entre unos ámbitos operativos y otros.

19. Las alianzas empresariales entre bancos cooperativos, especialmente las que se desarrollan en el ámbito internacional, son un fenómeno relativamente reciente en la banca cooperativa europea.

Las alianzas entre bancos cooperativos pretenden, principalmente, desarrollar estrategias de expansión de la actividad en otros mercados, o beneficiarse de la prestación común y recíproca de servicios financieros a socios y/o clientes; al tiempo que consiguen evitar la mutua competencia entre entidades con idéntica filosofía.

Algunos bancos cooperativos europeos han establecido alianzas bilaterales con otros bancos cooperativos (incluso consolidadas mediante la adquisición de participaciones accionariales) y con bancos comerciales y cajas de ahorro, cuando ha sido posible.

20. Otra estrategia para construir sistemas organizados de banca cooperativa consiste en constituir entidades centrales, con carácter instrumental, que actúan al servicio de las sociedades cooperativas de crédito que las promueven y sustentan. Esta es una de las opciones más utilizadas en la banca cooperativa europea.

Las entidades centrales de banca cooperativa actúan en los ámbitos nacional e internacional, y se especializan primordialmente en los servicios que las sociedades cooperativas de crédito no pueden prestar de forma aislada, entre los que destacan: las operaciones en los mercados interbancario y de capitales, las operaciones internacionales, las funciones de compensación entre los miembros del sistema, etcétera.

Además de estas funciones, estas entidades centrales suelen operar con su propia clientela, que no coincide con la de las sociedades cooperativas de crédito para las que actúan, pues de lo contrario se producirían situaciones de competencia. Entre esta clientela propia se incluyen los inversores institucionales, la Administración Pública y las empresas extranjeras.

21. Otra estrategia para la construcción de sistemas organizados de banca cooperativa es la aplicación del denominado principio de afiliación permanente a una entidad central, o principio de colectividad.

Esta forma de vinculación se fundamenta en el establecimiento de una estrecha relación de dependencia entre una institución central y las sociedades cooperativas de crédito que se afilian a ella.

La vinculación se concreta en aspectos relacionados con la supervisión de la actividad, la coordinación de las políticas comerciales y financieras, la consolidación de las operaciones financieras, la obligación de constituir fondos de garantía, etcétera.

El principio de afiliación permanente precisa una gran disciplina de grupo, una eficiente coordinación y una considerable armonía de funcionamiento.

22. La estrategia de la fusión entre bancos cooperativos es el máximo grado de concentración económico-empresarial.

En general, en los sistemas europeos de banca cooperativa, las fusiones entre sociedades cooperativas de crédito de ámbito local y/o regional se producen como fórmula de ajuste para la consecución del efecto sinérgico dentro del mismo grupo.

En la banca cooperativa, la estrategia de las fusiones comenzó poco después del origen de esta forma de crédito; y desde entonces y hasta la actualidad, ha significado una drástica reducción del número de bancos cooperativos; aunque no de su poder de mercado ni de su dimensión económica y societaria agregada, como se constata en la práctica totalidad de los sistemas europeos de banca cooperativa.

Las fusiones entre bancos cooperativos no constituyen el único medio para conseguir comportamientos eficientes en los sistemas de banca cooperativa, puesto que también las diversas formas de intercooperación pueden proporcionar resultados equivalentes en cuanto a operatoria bancaria, aunque no en cuanto a estructura financiera.

23. En los modelos de banca cooperativa donde los procesos asociativos, de cooperación, de constitución de alianzas o de concentración se han desarrollado con mayor corrección, es donde se constata una situación más consolidada del crédito cooperativo, reflejada en sus mayores cuotas de mercado, en su importancia relativa en el conjunto del sistema financiero y en otros muchos aspectos no sólo económicos sino también sociales y de más difícil cuantificación.

- - -

La desregulación global y la internacionalización de los mercados inducen a considerar los procesos de concentración entre sociedades cooperativas como una alternativa para salvaguardar la independencia de las sociedades cooperativas de crédito a través de su estructura societaria y de capital.

La actividad y el papel social que han desempeñado las sociedades cooperativas de crédito ha ido evolucionando con el tiempo; la situación actual no es comparable con la de su origen en el último cuarto del Siglo XIX, y el papel social como base de la acción cooperativa ha sido sustituido y se ha convertido en una característica menos primordial. Sea como fuere, la considerable importancia de la banca cooperativa en la economía europea sigue aportando soluciones de índole socioeconómica.

La banca cooperativa tiene mucho que aportar por su capacidad para desarrollar la democracia económica en las organizaciones empresariales; y cualquier orientación distinta no haría sino desvirtuar unos valores y una práctica con más de un siglo y medio de existencia.

Hay que tener en cuenta que, ante unas perspectivas de economía globalizada, con tanta incertidumbre y a la vez con tanta información, la experiencia histórica se revela insuficiente para poder proponer modelos claros de comportamiento de cualquier tipo de organización. Sin embargo, el fácil acceso a la información económica y financiera permite conjeturar ("sic") que las formas empresariales democráticas, siempre que sean eficientes, se consolidarán; por tanto, también los bancos cooperativos.

En síntesis, la banca cooperativa es una realidad empresarial amplia y compleja que representa, en sí misma, una forma de intercooperación y de concentración empresarial de sociedades cooperativas; que está en proceso de crecimiento, de consolidación y de concentración. Todo ello tiene repercusiones importantes para los socios de base; y permite afirmar la conveniencia de profundizar en el estudio de este tipo de entidades financieras de crédito.

- o -

- ANEXO PRIMERO -

EL MARCO LEGAL DE LA BANCA
COOPERATIVA ESPAÑOLA Y DE SU
CONCENTRACION ECONOMICO-
EMPRESARIAL.

1. ANEXO PRIMERO: EL MARCO LEGAL DE LA BANCA COOPERATIVA ESPAÑOLA Y DE SU CONCENTRACION ECONOMICO-EMPRESARIAL.

En esta parte se analizan los principales aspectos del marco legal que afecta a la banca cooperativa española, así como a su concentración económico-empresarial; atendiendo, principalmente, a la normativa estatal -y no a la autonómica-, pues de otro modo resultaría un estudio de Derecho comparado que no es el objeto de este trabajo.¹

1.1 El marco legal de la banca cooperativa en España.

1.1.1 La normativa legal básica de la banca cooperativa en España.

1.1.1.1 La normativa legal básica de la banca cooperativa española: ubicación.

La evolución de la actividad registrada en las sociedades cooperativas de crédito españolas "se corresponde a la del marco legislativo aplicable a las cooperativas de crédito, que cabe calificar, cuando menos, como complejo, y que ha dado lugar a una relativa dispersión de las normas aplicables"².

Las sociedades cooperativas de crédito se consideran legalmente entidades de crédito³. A este respecto, según la Ley sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, "se entiende por entidad de crédito toda empresa que tenga como actividad típica y habitual recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras

¹ En el Anexo Tercero de este trabajo se recogen las referencias de las normas legales que aquí se analizan, así como otro conjunto de normas relacionadas con la banca cooperativa española y con la de los restantes países miembros de la Unión Europea.

² C. BALAGUER ESCRIG: El Crédito Cooperativo, Régimen jurídico estatal (Prólogo de F. SANCHEZ CALERO), Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, diciembre 1989, p. 12.

³ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, por el que se incorpora al ordenamiento español la PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, B.O.E. de 30 de junio, art. 1.2. El REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986 es modificado por la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza⁴.

Esta caracterización como entidades de crédito se utiliza en la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito⁵ (en adelante "la Ley de Cooperativas de Crédito") y en su Reglamento de desarrollo, contenido en el Real Decreto 84/1993, de 22 de enero⁶ (en adelante "el Reglamento de las Cooperativas de Crédito" o "el Reglamento").

Las sociedades cooperativas de crédito españolas se rigen por una amplia normativa que incide desde diferentes ángulos; por lo que cabe distinguir un triple ámbito jurídico: el mercantil, el financiero, y el cooperativo; sobre el que incide y al que se yuxtapone también un triple ámbito geográfico y/o jurisdiccional, constituido por la Unión Europea, el Estado español y las Comunidades Autónomas con competencias en la materia.

Una de las características de la regulación legal de la actividad de las sociedades cooperativas de crédito es la confluencia entre los aspectos societarios -por razón de su naturaleza- y los aspectos bancarios -por razón de su objeto-.

A continuación se analizan, sin ánimo de exhaustividad, las disposiciones más relevantes sobre los principales aspectos de la banca cooperativa española, teniendo en cuenta los diversos ámbitos jurídicos.⁷

⁴ ESPAÑA: LEY 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, B.O.E., N. 182, de 30 de julio, pp. 23524-23534, art. 39, p. 23529. Corrección de errores en B.O.E., N. 185, de 4 de agosto de 1989. RECURSO DE INCONSTITUCIONALIDAD promovido por el Gobierno del País Vasco y RECURSO DE INCONSTITUCIONALIDAD promovido por el Consejo Ejecutivo de la Comunidad Autónoma de Cataluña. Con esta Ley, se extiende el principio de suficiencia de recursos propios de los grupos de las entidades de depósito, recogido en la LEY 13/1985, de 25 de mayo, a toda clase de entidades de crédito, realizado con el REAL DECRETO 1044/1989, de 28 de agosto y derogado por el REAL DECRETO 1343/1992. Se añade los títulos V y VI a esta Ley mediante la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

⁵ ESPAÑA: LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 129, de 31 de mayo, pp. 16274-16276.

⁶ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 43, de 19 de febrero, pp. 5295-5310. Aprobado a propuesta de los Ministerios de Economía y Hacienda, y de Trabajo y Seguridad Social, de acuerdo con el Consejo de Ministros, en su reunión del día 22 de enero de 1993. Corrección de errores del REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 65, de 17 de marzo, p. 8263.

⁷ Este marco legal permite establecer la clasificación contenida en el Anexo Tercero de este trabajo.

1.1.1.2 La normativa legal básica de la banca cooperativa española: jerarquía normativa.

Según la exposición de motivos de la Ley de Cooperativas de Crédito, "la legislación del Estado tiene sólo carácter de derecho supletorio respecto del de las Comunidades Autónomas con competencias legislativas plenas en materia de cooperativas"⁸, regla general que, como se indica en el mismo párrafo, "resulta matizada, en el caso particular de las cooperativas de crédito", ya que la Constitución Española⁹, establece como competencia exclusiva del Estado fijar las bases de la Ordenación del Crédito y la Banca.

El posible conflicto entre las disposiciones de la normativa estatal y, en su caso, de la autonómica, en cuanto a las sociedades cooperativas, así como de las normas comunes de las entidades de crédito, queda resuelta desde la legalidad con la entrada en vigor de la Ley de Cooperativas de Crédito, que establece la siguiente jerarquía normativa para estas entidades:¹⁰

- 1º La Ley estatal de Cooperativas de Crédito y sus normas de desarrollo; sin perjuicio de las disposiciones autonómicas en el ejercicio de sus competencias.
- 2º Las normas de carácter general que regulan la actividad de las entidades de crédito.
- 3º La legislación sobre sociedades cooperativas, con carácter supletorio.

Según esto, las sociedades cooperativas de crédito están sometidas, por una parte, a la legislación laboral y mercantil y a las normas básicas de ordenación del crédito dictadas en el ejercicio de las competencias reservadas al Estado por la Constitución Española¹¹; y, de otra parte, a la normativa específica que, en materia de sociedades cooperativas, puedan dictar el Estado y las Comunidades Autónomas.¹²

En cuanto a la jurisprudencia en relación con la normativa de las sociedades cooperativas de crédito, cabe destacar entre otras, la Sentencia 155/1993, de 6 de mayo, que resuelve el Recurso de Inconstitucionalidad 1593/1989¹³, promovido por la Generalidad de Cataluña contra determinados

⁸ ESPAÑA: LEY 13/1989, ..., "op. cit.", p. 16274.

⁹ ESPAÑA: CONSTITUCION ESPAÑOLA, aprobada por las Cortes el 31 de octubre de 1978, B.O.E., N. 311.1, de 29 de diciembre, pp. 29315-29339. Ratificada en Referéndum el 6 de diciembre de 1978 y sancionada por S.M. el Rey ante las Cortes el 27 de diciembre. Reforma del Art. 13.2. de la Constitución Española, del 27 de agosto de 1992, B.O.E. de 28 de agosto de 1992, art. 149.1.11.

¹⁰ ESPAÑA: LEY 13/1989, ..., "op. cit.", art. 2, p. 16274.

¹¹ ESPAÑA: CONSTITUCION ESPAÑOLA..., "op. cit.", art. 149.1, 6º, 7º y 11º.

¹² ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993, ..., "op. cit.", p. 5295.

¹³ TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Por providencia de 10 de agosto de 1989, admite a trámite el Recurso de Inconstitucionalidad 1593/1989, promovido por el Consejo Ejecutivo de la Generalidad de Cataluña contra el último inciso del art. 2; segundo párrafo, del art. 3.3; primer párrafo...; la resolución de este recurso se encuentra en la sentencia 155/1993, de 6 de mayo, B.O.E., N. 127, de 6 de mayo, que declara inconstitucional la disposición final segunda de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, en el que se declaran básicos los preceptos de esta Ley (a excepción del art. 9, apartados 5, 6, 7, respecto al Consejo Rector y los directores generales).

preceptos de la Ley de Cooperativas de Crédito¹⁴. Según esta sentencia, se declara inconstitucional la disposición final segunda de dicha Ley. Precisamente a este respecto, "observamos ("sic") cómo se reconoce abiertamente y sin tapujos, la existencia de un terreno complejo, el de las competencias del Estado y las Comunidades Autónomas, en el que no hay un deslinde claro, ni una perfilada delimitación"¹⁵.

1.1.1.3 Normas básicas de la banca cooperativa española.

1.1.1.3.1 Las sociedades cooperativas en la Constitución Española.

La Constitución Española dispone que "los poderes públicos promoverán eficazmente las diversas formas de participación en la empresa y fomentarán, mediante una legislación adecuada, las sociedades cooperativas. También establecerán los medios que faciliten el acceso de los trabajadores a la propiedad de los medios de producción"¹⁶. Lo relevante del precepto es que ese mandato de fomento no se da con ese rango para ninguna otra forma de empresa, pública o privada.

Como se ha indicado más arriba, también la Constitución Española establece que el Estado tiene competencia exclusiva sobre el sistema monetario, incluyendo las bases de la ordenación del crédito y la banca; y por tanto, con clara incidencia sobre la banca cooperativa, por razón del objeto.¹⁷

1.1.1.3.2 Normas fundamentales que inciden sobre las sociedades cooperativas de crédito.

En este apartado se resumen, según un criterio de ordenación temporal, las principales aportaciones de un núcleo de normas legales que inciden directamente en la regulación de los diferentes aspectos que configuran la constitución y el funcionamiento de las sociedades cooperativas de crédito españolas, y que se analizan con detalle en apartados posteriores.

¹⁴ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit."

¹⁵ C. BALAGUER ESCRIG: "Una sentencia que invita a la exégesis: sentencia del T.C. contra determinados preceptos de la LEY 13/1989", *Crédito Cooperativo*, N. 64, julio-agosto 1993, p. 10.

¹⁶ ESPAÑA: CONSTITUCION ESPAÑOLA..., "op. cit.", art. 129.2.

¹⁷ "Ibíd.", art. 149.1.11.

1.1.1.3.2.1 La Ley 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas¹⁸.

Esta norma (en adelante "la Ley General") consta de 3 títulos con 163 artículos, 4 disposiciones adicionales, 9 transitorias, 6 finales y una derogatoria; y tiene carácter de derecho supletorio en las Comunidades Autónomas con competencias legislativas en materia de sociedades cooperativas.

Por lo que respecta a las sociedades cooperativas de crédito, tanto esta norma general como la Ley de Cooperativas de Crédito¹⁹, vienen a consagrar su dualidad económica como entidades de crédito y como sociedades cooperativas.

Esta Ley se erige como el punto de arranque legal del crédito cooperativo actual en España, aunque no sea más que por tratar a estas entidades como otra manifestación de las sociedades cooperativas. En efecto, a tenor de la clasificación que establece de las actividades cooperativizadas, destaca que el crédito cooperativo no se encuadra dentro de un ámbito sectorial concreto, sino que se constituye como un conjunto de entidades de crédito propiamente dicho. Concretamente, las únicas referencias de esta Ley a las sociedades cooperativas de crédito son las de su disposición transitoria sexta²⁰, donde se establece la continuidad de la normativa anterior a dicha Ley hasta que no se apruebe la norma correspondiente; asimismo, fija un determinado límite a las operaciones activas con terceros (un 15 por ciento); aspectos ambos que se analizan más abajo.

1.1.1.3.2.2 La Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito²¹.

Esta norma (en adelante "la Ley de Cooperativas de Crédito") consta de 12 artículos, una disposición adicional, 2 disposiciones transitorias, 2 disposiciones finales y una disposición derogatoria, y viene a cumplir lo previsto en la disposición transitoria sexta²² de la Ley General, en relación con el mantenimiento de la legislación vigente para las sociedades cooperativas de crédito hasta el momento de la entrada en vigor de dicha Ley (salvo en los aspectos registrales); disposición que queda derogada con esta Ley de Cooperativas de Crédito. Otras normas que quedan

¹⁸ ESPAÑA: LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas, B.O.E., N. 84, de 8 de abril, pp. 10452-10487. Aplicable a las Comunidades Autónomas que no hayan asumido competencias exclusivas en materia de cooperativas y de forma supletoria en las demás Comunidades.

¹⁹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit."

²⁰ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición transitoria sexta, pp. 10486-10487.

²¹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit."

²² ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición transitoria sexta, p. 10486.

derogadas son el Real Decreto 2860/1978, de 3 de noviembre, por el que se regulaban las Cooperativas de Crédito²³, así como otras normas que complementaban y desarrollaban tal regulación.

La Ley de Cooperativas de Crédito tiene carácter de derecho supletorio respecto del de las Comunidades Autónomas con competencias legislativas en esta materia. No establece una regulación exhaustiva, sino que ordena las bases de su régimen jurídico en concordancia con el citado art. 149.1 de la Constitución Española, en cuanto entidades de crédito.

Por lo que respecta al concepto y a la naturaleza de las sociedades cooperativas de crédito, la norma, ante la ausencia definitoria por parte de la Ley General, las define como aquellas "cuyo objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, siendo su número de socios ilimitado, y alcanzando la responsabilidad de éstos sólo al valor de sus aportaciones"²⁴. La definición del objeto social olvida el carácter de entidad de crédito, según el art. 39 de la Ley sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito²⁵.

La norma establece que cuando las sociedades cooperativas de crédito tengan como objeto principal la prestación de servicios financieros en el medio rural puede utilizarse la expresión "caja rural".²⁶

Algunas opiniones que se han vertido sobre la redacción de la Ley de Cooperativas de Crédito son las siguientes:

- La norma "aporta innovaciones trascendentes y positivas, pero contiene incoherencias y contradicciones que la imposibilitan alcanzar el mínimo rigor técnico exigible a un texto legal"²⁷, al tiempo que "puede generar conflictos de competencias entre el Estado y las Comunidades Autónomas; y se infringen principios cooperativos"²⁸.
- "Contiene normas absolutamente innecesarias, en su doble aspecto de entidad de crédito y de cooperativa"²⁹, y "no era indispensable porque su contenido normativo podía quedar distribuido entre la Ley General de Cooperativas y la legislación bancaria"³⁰.

²³ ESPAÑA: REAL DECRETO 2710/1978, de 16 de noviembre, sobre el Reglamento de aplicación a las Sociedades Cooperativas reguladas por la LEY 52/1974, de 19 de diciembre, B.O.E., Ns. 275, 276 y 277, del 17, 18 y 20 de diciembre. Derogado por el REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit."

²⁴ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 1, p. 16274.

²⁵ ESPAÑA: LEY 26/1988..., "op. cit.", art. 39, p. 23529.

²⁶ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 3, p. 16274.

²⁷ C. BALAGUER ESCRIG: "Las recientes reformas legislativas y el crédito cooperativo en España", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 5, octubre-diciembre 1988, p. 69.

²⁸ C. BALAGUER ESCRIG: El Crédito Cooperativo..., "op. cit.", p. 121.

²⁹ F. VICENT CHULIA: "La nueva Ley de Cooperativas de Crédito", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, p. 123.

³⁰ "Ibíd.", p. 134.

- "La brevedad de la norma no resulta tranquilizadora, puesto que, por un lado, la fortuna no ha acompañado a sus redactores y, por otro lado, remite demasiadas cuestiones a la regulación reglamentaria"³¹.

1.1.1.3.2.3 La Ley 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas³².

Esta norma (en adelante "la Ley sobre el Régimen Fiscal"), que consta de cuarenta artículos distribuidos en 5 títulos -el último de los cuales contiene 2 artículos específicos para las sociedades cooperativas de crédito-, sustituye y modifica al régimen fiscal vigente hasta entonces, contenido en normas como el Decreto 888/1969, de 9 de mayo, sobre el Estatuto Fiscal de las Cooperativas³³; la Orden de 14 de febrero de 1980, que establecía las reglas para equiparar el sistema fiscal de las cooperativas³⁴ a las normas sobre el Impuesto de Sociedades; el Real Decreto 1855/1978, de 29 de junio, sobre normativa fiscal aplicable a las Cooperativas de segundo y superior grado³⁵; el Real Decreto Legislativo 3050/1980, de 30 de diciembre sobre la Imposición de los Actos Jurídicos Documentados³⁶; y la Ley 30/1985, de 2 de agosto, sobre el Impuesto del Valor Añadido³⁷.

Asimismo, esta norma recoge las modificaciones que la Ley General de Cooperativas y la Ley de Cooperativas de Crédito han introducido en cuanto al régimen fiscal de esta forma mercantil.

Los principios del régimen fiscal resultante son, según la exposición de motivos de la Ley, el fomento de las sociedades cooperativas; la coordinación con el resto del ordenamiento jurídico y con el régimen tributario general; el reconocimiento de los principios de la institución cooperativa; la globalidad del régimen especial; y el carácter supletorio del régimen tributario general de las personas jurídicas.

³¹ N. PAZ CANALEJO: "El cambio de la legislación mercantil y las empresas de la economía social", *Actualidad Financiera*, N. 4, semana del 21 al 27 de enero de 1991.

³² ESPAÑA: LEY 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, B.O.E., N. 304, de 20 de diciembre, pp. 37970-37977.

³³ ESPAÑA: DECRETO 888/1969, de 9 de mayo, sobre el Estatuto Fiscal de las Cooperativas, B.O.E., N. 114, del 13 de mayo. Corrección de errores, B.O.E. del 12 junio y 1 de julio. Derogado por la LEY 20/1990..., "op. cit."

³⁴ "Cfr." ESPAÑA: ORDEN de 14 de febrero de 1980, estableciendo las normas para equiparar el sistema fiscal de las cooperativas a la LEY 61/1978, de 27 de diciembre, sobre el Impuesto de Sociedades, B.O.E. de 5 de marzo de 1980.

³⁵ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO 1855/1978, de 29 de junio sobre Normativa Fiscal aplicable a las cooperativas de segundo y superior grado, B.O.E. de 8 de agosto.

³⁶ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 3050/1980, de 30 de diciembre sobre la Imposición de los Actos Jurídicos Documentados, B.O.E. de 3 de febrero.

³⁷ Derogada por la LEY 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, B.O.E. de 29 de diciembre.

Las sociedades cooperativas de crédito se clasifican dentro del grupo de las "fiscalmente protegidas"³⁸, aunque con ciertas matizaciones para aproximar su régimen tributario a las normas generales de los intermediarios financieros.³⁹

La pérdida de la condición de "fiscalmente protegida" puede deberse a diferentes motivos. Esta Ley⁴⁰, establece un conjunto de reglas que desarrolla en 16 apartados (el art. 14 determina ciertas circunstancias excepcionales para su aplicación).

Por otra parte, la norma establece otros porcentajes en relación con las operaciones realizadas con terceros no socios de la sociedad cooperativa, como se analiza más abajo.

1.1.1.3.2.4 El Real Decreto 1345/1992, de 6 de noviembre, que regula la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades cooperativas⁴¹.

Esta norma, que consta de 7 artículos y una disposición final única, establece la definición de grupo consolidable de sociedades cooperativas, así como la implantación de un sistema de consolidación compatible con las características de estas empresas.

Según establece la Ley sobre el Régimen fiscal⁴², el Gobierno a propuesta del Ministerio de Economía y Hacienda, dictaría las normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades, lo que ha llevado a adoptar un sistema de consolidación de cuotas tributarias en lugar de un sistema de consolidación de bases imponibles, como se recoge en el preámbulo de este Real Decreto: "a los efectos del régimen de declaración consolidada se entenderá por grupo de sociedades cooperativas el conjunto formado por una entidad cabeza de grupo y las cooperativas que tengan la condición de socio o asociada de aquella sobre las que ejerza poderes de decisión en virtud de reglas estatutarias"⁴³.

³⁸ Las "cooperativas protegidas" son las que están constituidas y funcionan conforme a la LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas, o a las correspondientes Leyes de Cooperativas de las Comunidades Autónomas.

³⁹ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 6, p. 37971.

⁴⁰ "Ibíd.", art. 13, p. 37972.

⁴¹ ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992, de 6 de noviembre, por el que se dictan normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado a los grupos de sociedades cooperativas, B.O.E., N. 292, de 5 de diciembre, pp. 41521-41522.

⁴² ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", disposición adicional segunda, p. 37977.

⁴³ ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992..., "op. cit.", art. 1, p. 41521.

1.1.1.3.2.5 El Real Decreto 84/1993, de 22 de enero, sobre el Reglamento de desarrollo de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito.⁴⁴

Esta importante norma (en adelante "el Reglamento de las Cooperativas de Crédito") consta de un único artículo que aprueba este Reglamento y de 7 disposiciones (tres adicionales, una transitoria, 2 finales y una derogatoria). El Reglamento que contiene se compone de 38 artículos, 6 disposiciones adicionales, 9 transitorias y 6 finales.

Lo relevante de esta norma es que "introduce sustanciales modificaciones en el modo de contemplar a este tipo de intermediarios financieros, en su doble vertiente de empresas mercantiles que desarrollan una actividad específica de crédito (limitado) y de sociedades cooperativas; y, asimismo, en el doble ámbito que las afecta: el comunitario y el estatal específico, con una casuística societaria, empresarial, financiera y fiscal muy concreta"⁴⁵. En efecto, en sus disposiciones, contempla a las sociedades cooperativas de crédito precisamente como sociedades cooperativas en sentido estricto y como establecimientos de crédito⁴⁶; e incorpora apreciaciones específicas como las siguientes:⁴⁷

- No se diferencia a las sociedades cooperativas de crédito por razón de su especialización en uno u otro sector económico, es decir las cajas rurales frente a las cooperativas de crédito; y se hace más relevante el ámbito geográfico y la extensión de las actividades cooperativizadas.
- No se diferencian a las sociedades cooperativas de proveedores de las de consumidores-clientes; y más concretamente a las de crédito, asumiendo el concepto de sociedad cooperativa mixta.
- No se hacen mayores indicaciones al grado de la sociedad cooperativa, de lo que se puede concluir que no se hace cuestión de las diferencias que hay entre las de primero y las de segundo grado, lo que puede ser importante, ya que, mientras que la primera sí es una

⁴⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993... "op. cit.", p. 8263.

⁴⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

⁴⁶ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria), para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, y por la que se modifica la DIRECTIVA 77/780/CEE (Primera Directiva Bancaria), D.O.C.E., N. L. 386/1-13, de 30 de diciembre. Rectificación en D.O.C.E., N. L. 258, de 22 de septiembre de 1990. Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO que desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio de 1992, sobre Recursos Propios, y con la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

⁴⁷ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

sociedad -mercantil- de personas, la segunda es una 'arborescencia' de éstas al ser una sociedad de sociedades cooperativas de primer grado.

En cuanto a los objetivos que persiguen las sociedades cooperativas de crédito, en la exposición de motivos del Real Decreto se especifican los siguientes:

- El objetivo de la aplicación de la especialidad de la normativa relativa a las entidades de crédito limitado, pero en concordancia con las directivas comunitarias, a saber: la Segunda Directiva Bancaria⁴⁸ y la Directiva sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito.⁴⁹
- El objetivo de aclarar la distribución de competencias entre las correspondientes instancias públicas con potestad normativa o supervisora.
- El objetivo de fomentar el sistema cooperativo en la doble manifestación de viabilidad y de autenticidad en el crédito.

Un aspecto que destaca es la nula distinción entre sociedades cooperativas de crédito del tipo "cajas rurales" y las sociedades cooperativas de crédito "no rurales", pues exclusivamente se hace mención de las cajas rurales en la disposición adicional primera, a propósito de la mención del sistema Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas⁵⁰.

Destaca también la consideración de la actividad cooperativizada como "el conjunto de operaciones que la entidad debe realizar, con carácter preferente, con sus socios y que dan lugar a los derechos y obligaciones económicos propios del vínculo cooperativo"⁵¹.

En cuanto al plazo de adaptación de los estatutos a esta norma, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito⁵² establece que, según la disposición transitoria primera⁵³ de la Ley de Cooperativas de Crédito, modificada por la disposición adicional quinta de la Ley 13/1992, de Recursos Propios y supervisión en Base Consolidada de las Entidades Financieras⁵⁴, las sociedades

⁴⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)...., "op. cit."

⁴⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE, de 18 de diciembre de 1989, sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 386/14-22, de 30 de diciembre.

⁵⁰ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

⁵¹ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 7.2, p. 5299.

⁵² "Ibíd.", Disposición transitoria primera, p. 5308.

⁵³ Donde se fijaba un plazo de 2 años desde la entrada en vigor de esa norma para que las sociedades cooperativas de crédito inscritas en el Registro especial del Banco de España adaptasen su actividad y estatutos a dicha Ley, y que el plazo indicado se ampliaba a 4 años para las entidades cuyo domicilio social radicase en municipios con menos de 100.000 habitantes.

⁵⁴ ESPAÑA: LEY 13/1992, de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades financieras, B.O.E., N. 132, de 2 de junio, pp. 18548-18556, disposición adicional quinta, p. 18556.

cooperativas de crédito deben adaptar sus estatutos a la Ley de Cooperativas de Crédito y a su Reglamento, antes del 31 de diciembre de 1993.

Esta norma "además de establecer un marco respetuoso de la fórmula de participación democrática en los objetivos de la empresa por parte de los actores del proceso de producción y distribución, como corresponde a la filosofía cooperativa; también regula los mínimos imprescindibles para una actuación como entidad financiera convencional"⁵⁵.

Sobre esta norma se han vertido consideraciones como las siguientes:

- "Existe en el texto una evidente tendencia a reglamentar, mediante normas de carácter imperativo, todos y cada uno de los aspectos relacionados con el nacimiento, desarrollo y extinción de las cooperativas de crédito, lo que conlleva una desmesurada reducción en la capacidad decisoria de los socios"⁵⁶.
- "El Reglamento culmina un proceso de legalización de las cooperativas de crédito, al ser el desarrollo de una norma legal específica de estas entidades, rompiendo así el sistema anterior en el que el Decreto que las regulaba era desarrollado por una Ley General de Cooperativas"⁵⁷.
- "El Reglamento es la primera norma sistemática y específica sobre Cooperativas de Crédito que tiene en cuenta el impacto de las Directivas Comunitarias sobre entidades crediticias" y "supone una respuesta al problema de la convergencia competencial sobre cooperativas crediticias entre el Estado y las Comunidades Autónomas"⁵⁸.

⁵⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

⁵⁶ C. BALAGUER ESCRIG: "Reglamento de cooperativas de crédito. Breves consideraciones generales", Crédito Cooperativo, N. 61, enero-febrero 1993, pp. 7-14, p. 13.

⁵⁷ J. LATORRE: "Creación, capitales mínimos, fusiones, absorciones y escisiones", Crédito Cooperativo, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 7-17.

⁵⁸ N. PAZ CANALEJO: "Organos sociales y dirección en el Reglamento de Cooperativas de Crédito", Crédito Cooperativo, N. 63, mayo-junio 1993, pp. 7-28.

1.1.2 Las disposiciones legales de la banca cooperativa en España.

A continuación se analizan la constitución y el funcionamiento de las sociedades cooperativas de crédito, según las correspondientes disposiciones legales aplicables.

1.1.2.1 Los requisitos de partida.

1.1.2.1.1 Los requisitos de constitución.

La autorización para crear una sociedad cooperativa de crédito corresponde al Ministerio de Economía y Hacienda previo informe del Banco de España⁵⁹, situación que no se da en otros tipos de sociedades cooperativas, y que difiere cuando las comunidades autónomas tienen competencias en esta materia.

Los requisitos para que sea autorizada la constitución de una sociedad cooperativa de crédito son los siguientes:⁶⁰

- Vestir forma jurídica de sociedad cooperativa según la Ley de Cooperativas de Crédito.
- Cumplir las disposiciones sobre capital social mínimo según el art. 3 del Reglamento de las Cooperativas de Crédito (como se analiza más abajo).
- Limitar estatutariamente el objeto social a las actividades propias de una entidad de crédito, y cumplir los preceptos del art. 4 de la Ley de Cooperativas de Crédito, en cuanto a la limitación de la actividad con terceros no socios (el 50 por ciento de los recursos totales de la entidad).
- Contar con métodos de control internos y con la organización administrativa adecuada.
- No reservar ningún tipo de ventaja a los fundadores o promotores.
- El Consejo Rector debe estar compuesto por un número mínimo de 5 miembros, 2 de los cuales pueden ser no socios, y en los que deben concurrir los requisitos sobre honorabilidad comercial y profesional, y los conocimientos y experiencia adecuados a sus funciones.

1.1.2.1.2 Los requisitos estatutarios.

Los requisitos estatutarios representan la obligatoriedad de que consten en los estatutos de la entidad aspectos como el ámbito geográfico de actuación, la finalidad, el plan económico y financiero, el grado de responsabilidad de los socios, el volumen de capital, el valor nominal de las participaciones, los requisitos para ejercer el derecho al voto por parte de los socios, los procedimientos de convocatoria de la Asamblea General, etcétera.

⁵⁹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 5, p. 16274.

⁶⁰ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 2, p. 5298.

A este respecto, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito confiere amplia libertad de redacción dentro de un control propio para los establecimientos de crédito no diferente de cualquier otro. Esta situación es, cada vez más, práctica común en la legislación cooperativa de la mayor parte de los países europeos, pues se asigna una importante función a los estatutos; de hecho, en algunos ordenamientos legales, los estatutos se encargan de conferir el carácter cooperativo a la sociedad que se crea (como ocurre, por ejemplo, en el Reino Unido).

Para dar cumplimiento a lo previsto en la Ley de Cooperativas de Crédito⁶¹ en cuanto al plazo de adaptación de los estatutos de estas entidades inscritas en el Registro especial del Banco de España⁶², las sociedades cooperativas de crédito deben ("sic") acordar en Asamblea General, la adaptación de sus estatutos a la Ley de Cooperativas de Crédito y a su Reglamento de desarrollo, antes del 31 de diciembre de 1993.

Por otra parte, las sociedades cooperativas de crédito deben limitar estatutariamente su objeto social a las actividades propias de las entidades de crédito, en concordancia con la Ley sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito⁶³, y con el Real Decreto Legislativo sobre adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas⁶⁴.

1.1.2.1.3 Los requisitos de capital social.

El capital social de las sociedades cooperativas se constituye por las aportaciones obligatorias y voluntarias de los socios, y, en su caso, de los asociados⁶⁵.

La cuantía del capital social es variable, es decir, se puede comprar y vender, aumentar o disminuir, en función del número de socios; con mayor flexibilidad que en otras formas societarias donde la variación del volumen está supeditada a las ampliaciones o reducciones de capital social. Esta circunstancia es una muestra del principio cooperativo de libertad de adhesión y de salida.

Por lo que se refiere a la cuantía mínima del capital social, ni la Ley General ni la Ley de Cooperativas de Crédito establecen un límite mínimo; pero mientras la primera admite que su cuantía sea lo fijado en los estatutos⁶⁶, la segunda dispone que el Gobierno, previo informe del

⁶¹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", disposición transitoria primera, p. 16276.

⁶² Disposición modificada por la disposición adicional quinta de la Ley de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras; ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit." disposición adicional quinta, p. 18556.

⁶³ ESPAÑA: LEY 26/1988..., "op. cit.", art. 29, p. 23528.

⁶⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986..., "op. cit."

⁶⁵ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 72, p. 10468.

⁶⁶ "Ibíd."

Banco de España, debe establecer una suma mínima (que se realiza en función del número de habitantes y del ámbito territorial de actividad)⁶⁷.

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito establece las disposiciones sobre el capital mínimo exigido en función de variables como la población y el ámbito territorial donde se vaya a ejercer la actividad. A este respecto, las cuantías quedan establecidas del siguiente modo:⁶⁸

- Para las sociedades cooperativas de crédito de ámbito local que operen en municipios de menos de 100.000 habitantes, el capital social mínimo debe ser 150 millones de pesetas.
- Para las sociedades cooperativas de crédito no incluidas en el grupo anterior, pero que no excedan el ámbito de la Comunidad Autónoma, la cifra del capital social exigido se eleva a 500 millones de pesetas.
- Para las sociedades cooperativas de crédito de ámbito supraautonómico o cuya sede o ámbito de actuación incluya los municipios de Madrid y Barcelona la suma se eleva a 750 millones de pesetas (lo que supone no sólo respetar holgadamente el mínimo general fijado en la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria⁶⁹ -de 5 millones de ECUs- sino también ajustarse a cifras ya aplicadas a las cajas de ahorro).

Por su parte, la Ley de Cooperativas de Crédito establece que "para que una sociedad cooperativa de crédito pueda operar en un municipio con mayor número de habitantes que el de su sede social, debe realizar los oportunos ajustes en su capital social".⁷⁰

En este sentido, cabe reflexionar si estas exigencias de capital mínimo son adecuadas desde el punto de vista de la solvencia y desde la óptica de la normativa europea. De este modo, por razones de solvencia cabría discutir porqué se permiten en algunos segmentos capitales inferiores a los exigidos al resto de las entidades de crédito; desde la óptica comunitaria, se aprecia que el Reglamento permite dos niveles de capital inferiores al mínimo general de 5 millones de ECUs.⁷¹

En cuanto al plazo de adaptación a las nuevas exigencias de capital mínimo, es preciso hacer dos consideraciones:

- La relativa a los plazos propiamente dichos según el Reglamento⁷²: las sociedades cooperativas de crédito que no alcancen la cifra de capital social establecida en el Reglamento deben ("sic") alcanzar, antes del 30 de junio de 1994, unos recursos propios de al menos el 50 por ciento de la cifra de capital social mínimo exigido. Para las de ámbito

⁶⁷ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 6, p. 16275.

⁶⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 3, p. 5298.

⁶⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE DEL CONSEJO, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit.", art. 4, p. 4.

⁷⁰ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 6.2, p. 16275.

⁷¹ J. LATORRE: "Creación, capitales mínimos, fusiones...", "op. cit.", pp. 7-17.

⁷² ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición transitoria cuarta, p. 5308.

local y en municipios con menos de 100.000 habitantes este plazo se prolonga 2 años más (hasta el 30 de junio de 1996).

- La relativa a los recursos propios en relación con el cómputo del capital social mínimo. Esto es así para las sociedades cooperativas de crédito existentes a la hora de calcular el nivel obligatorio de sus recursos propios, permitiendo agregar el capital social y las reservas acumuladas. Así pues, "se mezclan o se consideran la misma cosa los fondos irrepartibles y los préstamos que hacen los socios a la sociedad cooperativa para conformar el capital social"⁷³. El fundamento legal de este tratamiento es la permisividad establecida por la Segunda Directiva Bancaria.⁷⁴

Por otra parte, según el Reglamento de las Cooperativas de Crédito, el capital social mínimo debe estar necesariamente suscrito y desembolsado⁷⁵, y el 20 por ciento debe estar en depósito en el Banco de España, en metálico, o en valores públicos⁷⁶ (al igual que ocurre para el resto de las entidades de crédito).

Los títulos participativos del capital social deben tener un valor nominal superior o igual a las 10.000 pesetas. Asimismo, la Ley de Cooperativas de Crédito⁷⁷ establece diversas limitaciones a las aportaciones de los socios al capital social (20 por ciento si es persona jurídica y 2,5 por ciento si es persona física).

Con estas reglas sobre porcentajes máximos de participación en el capital social "una sola persona podría controlar el capital de la cooperativa a través de personas jurídicas interpuestas"⁷⁸.

Una norma autonómica sobre sociedades cooperativas, la Ley de Cooperativas del País Vasco⁷⁹, introduce una novedad sobre este asunto al exigir un capital mínimo de un millón de pesetas totalmente desembolsado, a la vez que establece la posibilidad de financiaciones ajenas a través de títulos participativos.

⁷³ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

⁷⁴ Ver el último párrafo de la Exposición de motivos de ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", p. 8263.

⁷⁵ "Ibíd.", art. 3.3, p. 5298.

⁷⁶ "Ibíd.", art. 4.1.e), p. 5299.

⁷⁷ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 7.3, p. 16275.

⁷⁸ P. BIEGER MORALES: "Aspectos técnicos de la nueva Ley de Cooperativas de Crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 39, Revista extraordinaria, 1989, pp. 33-54, p. 42.

⁷⁹ COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: LEY 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas del País Vasco, B.O.P.V., de 19 de julio.

1.1.2.1.4 Los requisitos registrales.

Las sociedades cooperativas deben inscribirse en el Registro de Cooperativas, dependiente de la Dirección General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social; y, en función de su actividad específica, deben cumplir otros trámites registrales como se indica a continuación.

Según la Ley General⁸⁰, las sociedades cooperativas de crédito debían regirse por la anterior legislación vigente, salvo en los aspectos relacionados con su registro, para lo que seguía en vigor lo establecido en los arts. 16 a 28 de esa misma Ley General. Esta disposición se ha aplicado hasta la promulgación de la Ley de Cooperativas de Crédito⁸¹.

Las sociedades cooperativas de crédito de nueva creación deben seguir los siguientes trámites registrales:⁸²

- Una vez autorizadas por el Ministerio de Economía y Hacienda, se solicita la inscripción provisional en el Registro especial del Banco de España.
- Una vez que el Banco de España comunica a los promotores la inscripción provisional, éstos deben solicitar, en el plazo de 15 días hábiles, la inscripción en el Registro Mercantil correspondiente.
- Después de esta inscripción se abre un nuevo plazo de 15 días hábiles para solicitar la inscripción en el Registro de Cooperativas (estatal o autonómico), obteniéndose personalidad jurídica.
- En un plazo de 10 días hábiles desde la adquisición de personalidad jurídica, la sociedad cooperativa de crédito debe comunicar al Banco de España el cumplimiento de los trámites obligatorios, convirtiéndose la inscripción provisional en definitiva en el plazo de 10 días.

Por tanto, el número de actos registrales para la constitución de sociedades cooperativas de crédito es mayor que en el resto de las sociedades cooperativas. En este sentido, su actividad económica y su naturaleza implican una triple dependencia registral:

- Del Registro del Banco de España, por ser entidades de crédito.
- Del Registro Mercantil, por ser sociedades mercantiles.
- Del Registro de Cooperativas, dependiente de la Administración Central del Estado (Ministerio de Trabajo y Seguridad Social) o de la respectiva Comunidad Autónoma, por ser sociedades cooperativas.

Por su parte, la Ley sobre el Régimen Fiscal de las Cooperativas establece que las sociedades cooperativas de crédito -y las demás sociedades cooperativas- deben inscribirse en el

⁸⁰ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición transitoria sexta, p. 10486.

⁸¹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit."

⁸² "Ibíd.", art. 6, p. 5299.

Censo Nacional de Entidades Jurídicas dependiente del Ministerio de Economía y Hacienda, donde se asigna el correspondiente código de identificación.⁸³

1.1.2.1.5 Los requisitos administrativos.

Las instancias administradoras de las sociedades cooperativas de crédito en España son las siguientes:

- El Banco de España, que desempeña un papel aún más relevante desde la promulgación del Reglamento de las Cooperativas de Crédito, al encargarse de vigilar los aspectos concernientes a la profesionalidad y honorabilidad de los directivos y de los cargos del Consejo Rector, a la vez que asume funciones de control.
- La Dirección General del Tesoro y Política Financiera, del Ministerio de Economía y Hacienda.
- El Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social.
- Las unidades administrativas correspondientes en las distintas Comunidades Autónomas (tanto las que tienen competencias en materia de sociedades cooperativas como las que no).

Con todo, ninguna de las normas estatales o autonómicas obliga a las sociedades cooperativas a rendir cuentas a la Administración.

En el plano laboral, la Ley General atribuye este control a la Inspección de Trabajo y Seguridad Social del Ministerio del mismo nombre.

1.1.2.1.6 Las requisitos temporales y territoriales.

Durante los tres primeros ejercicios de actividad, las sociedades cooperativas de crédito están sometidas a las siguientes limitaciones temporales⁸⁴:

- No pueden retribuir las aportaciones de sus socios ni distribuir retornos, debiendo destinar a reservas todos los beneficios de libre disposición.
- El Fondo de Educación y Promoción (FEP) sólo se puede dotar con recursos que no provengan de la actividad económica de la entidad.
- No pueden abrir más de 3 oficinas, incluida la central, sin autorización previa del Banco de España.

En cuanto a las limitaciones territoriales de la actividad, además de los efectos registrales relacionados con este aspecto y de la necesaria adaptación estatutaria para rebasar los límites territoriales originales, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito establece que "no

⁸³ ESPAÑA: LEY 20/1990..."op. cit.", art. 4, p. 37971.

podrán realizar con carácter habitual operaciones activas, ni con sus socios, fuera del ámbito estatutario. Este ámbito también constituirá el límite territorial aplicable a las operaciones pasivas y de servicios⁸⁵.

Por otra parte, las sociedades cooperativas de crédito pueden adquirir la condición de sociedades cooperativas calificadas y pueden emitir certificados de depósito, acceder al redescuento del Banco de España, etcétera. Para ello deben cumplir los requisitos siguientes:

- Llevar 5 años en funcionamiento como mínimo.
- Tener recursos propios superiores a los 100 millones de pesetas, si se trata de "cajas rurales", y de 300 millones de pesetas para el resto de las sociedades cooperativas de crédito⁸⁶.
- No ser sociedades cooperativas de crédito de segundo grado.

1.1.2.2 Los socios y asociados.

1.1.2.2.1 La condición de socio y de asociado.

Según la Ley General de Cooperativas, pueden ser socios de las "cajas rurales" (aunque esta distinción nominal respecto de las sociedades cooperativas de crédito en general no procede desde la promulgación del Reglamento de las cooperativas de crédito): "las cooperativas agrarias, las del mar, las de explotación comunitaria de la tierra, las de trabajo asociado con actividad agraria, las sociedades agrarias de transformación, las de consumidores y usuarios con actividad en el medio rural, otras cajas rurales, las personas físicas o jurídicas titulares de explotaciones agrarias o industrias agroalimentarias, los Entes Públicos y las sociedades en que éstos participen mayoritariamente cuando su actividad sea en beneficio del sector rural"⁸⁷.

En cuanto al número mínimo de socios, la Ley de Cooperativas de Crédito señala que deben ser 5 en el caso de que sean personas jurídicas, o 150 cuando se trate de personas físicas⁸⁸. En el caso de las "cajas rurales", entre los socios se debe incluir, al menos, una sociedad cooperativa agraria o bien 50 socios personas físicas que sean titulares de explotaciones agrarias. A este respecto, la Ley General de Cooperativas de 1987 establecía un número mínimo de 5 socios en el caso de las sociedades cooperativas de primer grado, y un mínimo de 2 sociedades cooperativas para las de segundo o ulterior grado⁸⁹.

⁸⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 9, p. 5300.

⁸⁵ "Ibíd.", art. 7.3, p. 5299.

⁸⁶ Como se confirma en la disposición final tercera del REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", p. 5310.

⁸⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición transitoria sexta, p. 10486.

⁸⁸ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 5, p. 16274.

⁸⁹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 7, p. 10456.

Sobre este asunto, la Ley de Cooperativas de Crédito "ha abolido finalmente la limitación de los socios de las sociedades cooperativas de crédito por cuanto que declara que el número de socios de una cooperativa de crédito será ilimitado y, al mismo tiempo, permite que todo tipo de personas físicas y jurídicas sean socios de Cooperativas de Crédito"⁹⁰.

Por lo que respecta a los asociados, una misma persona no puede ser a la vez socio y asociado, y no puede poseer más del 33 por ciento del capital social⁹¹.

Al igual que los socios, los asociados pueden ser personas físicas o jurídicas, públicas o privadas⁹², y para ello deben desembolsar la aportación mínima al capital social que fijen los estatutos o la Asamblea General. Por estas aportaciones pueden recibir un determinado interés, que no puede ser inferior al recibido por los socios, y, según constaba en la Ley General, no podía ser superior en 5 puntos al interés básico del Banco de España⁹³, porcentaje que ha aumentado, como se trata más abajo, con la promulgación del Reglamento de las Cooperativas de Crédito.

Este grado de compromiso social de los asociados permite que puedan participar en la Asamblea General con un conjunto de votos no superior al 20 por ciento de los votos totales de los socios.⁹⁴

En lo relativo al compromiso de actividad de los socios con su sociedad cooperativa, se establece la obligación del socio de participar en las actividades que constituyen el objeto social de la misma, y son los estatutos los que fijan el grado de participación.

Por lo que respecta a la salida de los socios de la entidad, la intención de darse de baja debe comunicarse al Consejo Rector por escrito⁹⁵. La salida del socio puede ser justificada, injustificada u obligatoria⁹⁶.

En cuanto a la responsabilidad de los socios, no responden personalmente de las deudas sociales excepto cuando los estatutos dispongan lo contrario, por lo que debe señalarse, en su caso, el alcance de dicha responsabilidad⁹⁷. El socio que cause baja en la sociedad cooperativa responde personalmente por las deudas sociales durante cinco años después de la pérdida de su condición de socio.⁹⁸

⁹⁰ F. SANCHEZ CALERO: "Las cooperativas como entidades de crédito. Normativa aplicable", *Crédito Cooperativo*, N. 39, Revista extraordinaria, 1989, pp. 21-32.

⁹¹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., art. 40.3, p. 10462.

⁹² "Ibíd.", art. 39.1, p. 10462.

⁹³ "Ibíd.", art. 40.7, p. 10462.

⁹⁴ "Ibíd.", art. 41.1, p. 10462.

⁹⁵ "Ibíd.", art. 32, p. 10460.

⁹⁶ "Ibíd.", arts. 32 y 33, p. 10460.

⁹⁷ "Ibíd.", art. 71, p. 10468.

⁹⁸ "Ibíd."

La responsabilidad por las deudas sociales alcanza únicamente a las aportaciones al capital social, ya que, según el Reglamento de las Cooperativas de Crédito, "la responsabilidad de los socios por las deudas sociales alcanza el valor de sus aportaciones, y para quienes causen baja en la sociedad queda extinguida, salvo remisión estatutaria al régimen cooperativo común, una vez que se les practique y abone la liquidación correspondiente, sin que se les pueda reclamar cantidad alguna por deudas contraídas por la entidad antes de la fecha de su separación de la misma".⁹⁹

Una apunte en relación con la condición de socio y asociado, desde el ámbito autonómico, es la introducción de la figura de la "cooperativa mixta" en la Ley de Cooperativas del País Vasco¹⁰⁰, por la que se distingue entre socios cooperadores y socios de capital.

1.1.2.2.2 Las aportaciones de los socios y asociados.

La retribución debida a las aportaciones de los socios incorporadas al capital social "constituye una obligación de pago no subordinada al signo positivo de la cuenta de resultados, ni a la no presencia de déficit de recursos propios mínimos"¹⁰¹.

Los estatutos determinan el número mínimo de títulos que deben poseer los socios, así como su valor nominal, que no puede ser inferior a las 10.000 pesetas. Asimismo, cada socio debe suscribir, como establece la Ley General de Cooperativas¹⁰², al menos, un título¹⁰³, y debe desembolsar como mínimo un 25 por ciento de la participación¹⁰⁴.

Según la Ley de Cooperativas de Crédito, el importe total de las aportaciones de cada socio no puede superar el 20 por ciento del capital social si son personas jurídicas, y el 2,5 por ciento si son personas físicas¹⁰⁵; además este límite se sitúa en el 50 por ciento cuando se trata de personas jurídicas no cooperativas.

A este respecto, en la composición de las aportaciones se distingue entre las aportaciones obligatorias (las aportaciones propiamente dichas y su revalorización) y las voluntarias (los desembolsos en la suscripción).

La Ley General¹⁰⁶ establece que las aportaciones de cada socio en las sociedades cooperativas de primer grado no pueden exceder del 25 por ciento del capital social.

⁹⁹ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 16, p. 5302.

¹⁰⁰ COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: LEY 4/1993..., "op. cit."

¹⁰¹ A. GONZALO IBABE: "Del Régimen de retribución de las aportaciones...", "op. cit.", p. 21.

¹⁰² ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 72, p. 10468.

¹⁰³ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 7, p. 16275.

¹⁰⁴ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 73.2, p. 10468.

¹⁰⁵ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 7.3, p. 16275.

¹⁰⁶ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 72.4, p. 10468.

Por su parte, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito establece una serie de requisitos y límites para las aportaciones al capital social, a saber:¹⁰⁷

- La eventual retribución se condiciona a que haya resultados netos o reservas de libre disposición.
- La duración de las aportaciones se entiende indefinida.
- Los límites a la cuantía de las aportaciones son los señalados arriba, según la Ley de Cooperativas de Crédito (art. 7).
- El reembolso de las aportaciones está sujeto a las condiciones establecidas en la Ley de Cooperativas de Crédito y en su Reglamento de desarrollo.

También está prevista la posibilidad de pedir a los socios aportaciones ocasionales o periódicas que no se integren en el capital social; y, en su caso, se regula el interés máximo que se puede percibir por la cuantía de esas aportaciones¹⁰⁸.

Del análisis de la Ley 3/1994 de adaptación de la legislación española a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria¹⁰⁹, se deduce que "se darán casos en los que los socios, personas jurídicas, de cajas rurales tienen una participación en el capital social de más del 5 por ciento (nunca más del 20 por ciento) y, sin embargo, sólo tienen un voto, quedando a pesar de ello, sujetos al régimen de participaciones significativas"¹¹⁰.

En lo relativo a los intereses de las aportaciones de los socios, la Ley de Cooperativas de Crédito no hace mención y se remite a las normas que rigen para el resto de las entidades de crédito (hecho presumiblemente imposible, pues en las restantes formas de entidades de crédito no existe la figura de las aportaciones de los socios).

Por otra parte, el análisis de las normas comunes sobre la actividad de las entidades de crédito sugiere que puede darse un posible condicionamiento del pago de los intereses devengados por las aportaciones al capital social para su cómputo como recursos propios, a la presencia de resultados netos suficientes para satisfacerlos; pero dichos intereses deben hacerse efectivos con cargo al excedente de libre disposición. Por tanto, estas normas ni imponen que la retribución de las aportaciones sea con cargo a resultados del ejercicio, ni impiden que el pago de los intereses se verifique antes de proceder a la distribución de los beneficios. Así, el Estado español y las

¹⁰⁷ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 10.1, p. 5300.

¹⁰⁸ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 76, p. 10468.

¹⁰⁹ ESPAÑA: LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril.

¹¹⁰ A. GUILARTE GUTIERREZ: "Ley 3/1994 sobre coordinación bancaria: incidencia en cooperativas de crédito", Crédito Cooperativo, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 23-30, p. 29.

comunidades autónomas se arrogan la capacidad de establecer los topes máximos a esa remuneración para todas las clases de sociedades cooperativas.

A este respecto, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito establece un tope más alto para esa retribución, "probablemente con la intención de hacer más atractivos los préstamos de los socios a su sociedad cooperativa"¹¹¹: los topes vigentes para retribuir las aportaciones de los socios estaban determinados por el tipo básico del Banco de España (el 8 por ciento desde 1978), más 3 puntos; es decir 11 puntos. Sin embargo, con la entrada en vigor del Reglamento, el tope está marcado por el tipo legal del dinero vigente en el ejercicio más 6 puntos (máximo aplicado válidamente). Pues, "sin perjuicio de cuanto dispone el art. 18.3 de la Ley sobre Régimen Fiscal para los intereses aplicables a los retornos integrados en el Fondo Especial allí mencionado"¹¹² las aportaciones al capital social de las cooperativas de crédito no podrán ser retribuidas con un interés que exceda de 6 puntos sobre el legal del dinero, vigente en el ejercicio. Este umbral se considera, a todos los efectos como el máximo aplicable válidamente por las mencionadas entidades para retribuir el capital"¹¹³.

1.1.2.3 El funcionamiento orgánico.

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito regula los órganos sociales de estas entidades¹¹⁴ y contempla la posibilidad de crear -desde el estatuto- órganos sociales de carácter complementario, "que constituyen otras tantas plataformas participativas de los socios y escenarios de desconcentración de poder, tan aptos para desarrollar iniciativas y experiencias de valor democrático, como para propiciar la emergencia de nuevos líderes cooperadores"¹¹⁵.

1.1.2.3.1 La Asamblea General.

La Asamblea General es el órgano social en el que se manifiesta la democracia económica que caracteriza a la sociedad cooperativa de crédito.

La Asamblea General se reúne con carácter ordinario o extraordinario; en este último caso se hace por acuerdo de 500 socios o del 10 por ciento del censo societario. Para las asambleas

¹¹¹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit." pp. 179-212.

¹¹² Fondo regulado por la Asamblea General para los retornos coyunturalmente no distribuidos, "Cfr." ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 85.2.c.

¹¹³ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 12.2, p. 5301.

¹¹⁴ "Ibid."

¹¹⁵ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

unitarias, el "quorum" exigido es: en primera convocatoria, la mitad de los socios; y, en segunda convocatoria, un número no inferior al 5 por ciento del censo o a 100 socios.¹¹⁶

En cuanto a su funcionamiento, cada socio tiene un voto, pero si los estatutos lo han previsto, puede corresponder de forma proporcional (limitadamente) a sus aportaciones al capital social, a la actividad cooperativizada o al número de socios de las cooperativas asociadas, debiendo fijarse claramente estos criterios de proporcionalidad¹¹⁷. El voto plural limitado aparece recogido como opción en el Reglamento de las Cooperativas de Crédito¹¹⁸.

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito regula, en cuanto al denominado voto plural limitado, que "el criterio basado en la contribución al capital social sólo tiene en cuenta las aportaciones suscritas por los socios no morosos que excedan del nivel mínimo u obligatorio"¹¹⁹, lo que representa un criterio de proporcionalidad al capital social que puede combinarse con otros pero no ser reforzado¹²⁰.

El voto plural reviste las siguientes características según el Reglamento de las sociedades cooperativas de crédito:¹²¹

- Se respetan los derechos de los aportantes modestos.
- Se consideran las circunstancias de participación en las actividades del proceso sin reforzar con otras formas de ponderación.
- Se trata de defender los intereses de los socios más activos.

Del mismo Reglamento se desprende que las reglas de funcionamiento de la Asamblea General incorporan algunas novedades, como la facultad para que una minoría de socios pueda instar del Consejo Rector la celebración de sesiones extraordinarias. Asimismo, "en el caso de asambleas unitarias, el "quorum" mínimo de constitución será, en primera convocatoria, de más de la mitad de los socios, en segunda convocatoria deberán estar presentes, en persona o mediante representantes, un número de socios no inferior al 5 por 100 del censo societario o a 100 socios"¹²². Por lo que respecta a la mayoría, los acuerdos no electorales se adoptan, en general, por más de la mitad de los votos válidamente emitidos.

Por otra parte, el voto puede delegarse siempre que se haga por escrito y que no supere los límites establecidos por la Ley, indicados más arriba.

¹¹⁶ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 18, p. 5302.

¹¹⁷ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 9, p. 16275.

¹¹⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 20, p. 5303.

¹¹⁹ "Ibíd."

¹²⁰ La LEY 4/1983, de 9 de marzo, de cooperativas de Cataluña, D.O.G.C., N. 313, del 18 de marzo y B.O.E., N. 100, de 27 de abril, permite también el voto ponderado en las sociedades cooperativas de crédito.

¹²¹ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 20, p. 5303.

¹²² "Ibíd.", art. 18.2, p. 5303.

1.1.2.3.2 El Consejo Rector.

El Consejo Rector se reúne cuando sea convocado por el Presidente de la sociedad o por, al menos, 2 consejeros, o cuando lo solicite un director general de la entidad.¹²³

La Ley de Cooperativas de Crédito no permite que los miembros del Consejo Rector pertenezcan también al Consejo de Administración de más de 4 entidades de crédito, con algunas salvedades en función de su porcentaje de participación en el capital social de dichas entidades.¹²⁴

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito establece diversas disposiciones tendentes a asegurar la corrección de las operaciones financieras entre los propios miembros del Consejo Rector o sus familiares y la sociedad cooperativa de crédito. Por otra parte, admite la posibilidad de constituir comisiones y delegaciones, así como la facultad para nombrar interventores y otros preceptos como los siguientes:

- Contar con un Consejo Rector formado, al menos, por 5 miembros, 2 de los cuales pueden ser no socios (lo que permite la participación de otros colectivos de la sociedad cooperativa como los trabajadores); todos deben ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, debiendo poseer, al menos 2 de ellos, conocimientos y experiencia adecuada para ejercer sus funciones con garantía. Tales condiciones deben concurrir también en los directores generales de la entidad.¹²⁵
- Si el estatuto prevé la existencia de Comisiones Ejecutivas del Consejo Rector, de ellas formarán parte, al menos y con carácter necesario, 2 consejeros que cumplan los requisitos señalados en el art. 2 del Reglamento. Si hubiese comisiones mixtas de creación estatutaria, la presencia de técnicos en ellas no podría ser mayoritaria.¹²⁶

Por otra parte, son los estatutos los que fijan la participación de los asalariados en el Consejo Rector.

1.1.2.3.3 La Dirección General.

El Consejo Rector es el encargado de designar, contratar y, en su caso, destituir al Director general de la sociedad cooperativa de crédito, que se encarga de las funciones propias del tráfico ordinario de la entidad.

La Ley de Cooperativas de Crédito¹²⁷ plantea la posibilidad de que la Dirección de la entidad esté desempeñada por uno o más directores generales. Por su parte, el Reglamento de desarrollo de esta norma reafirma la posibilidad de la presencia de más de un Director General con

¹²³ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 9.5, p. 16275.

¹²⁴ "Ibíd.", art. 8, p. 16274.

¹²⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 2.1.f), p. 5298.

¹²⁶ "Ibíd.", art. 25.1, p. 5305.

unas atribuciones predeterminadas en el estatuto. A este respecto, destaca el hecho de que en la legislación sobre banca cooperativa de diversos países europeos se da la obligatoriedad de que haya al menos 2 directores generales, lo que se ha dado en denominar el "principio de los cuatro ojos".

Por otra parte, como en el resto de los intermediarios financieros, el Banco de España es responsable del registro de los altos cargos de las sociedades cooperativas de crédito; y el Director General debe estar también inscrito en el Registro Mercantil.

Con todo, se consideran "no básicos" los anteriormente citados apartados 5, 6 y 7 del art. 9, según indica la Ley de Cooperativas de Crédito¹²⁸.

Por su parte, los arts. 2 y 27 del Reglamento (éste último, para la Dirección General) establecen significativos requerimientos para los miembros del Consejo Rector y de la Dirección de las sociedades cooperativas de crédito, como consecuencia de la adaptación de la normativa española a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria de la Comunidad Europea¹²⁹, a saber: honorabilidad comercial y profesional reconocida, y conocimientos y experiencia adecuados.

1.1.2.3.4 El Comité de Recursos.

Mientras que la Ley General de Cooperativas indica que los órganos sociales son la Asamblea General, el Consejo Rector, los Interventores y el Comité de Recursos; la Ley de Cooperativas de Crédito sólo se refiere a los dos primeros. Sin embargo, esto no quiere decir que los Interventores y el Comité de Recursos no existan en las sociedades cooperativas de crédito, sino que, por lo que se refiere a los interventores, no desarrollan funciones de auditoría, que en su lugar desempeñan los auditores externos.

El Comité de Recursos se encarga de "tramitar y resolver los recursos contra las sanciones a los socios o asociados acordadas por el Consejo Rector, y los demás recursos que prevea la Ley o los estatutos"¹³⁰.

La Ley General sólo establece algunas limitaciones en relación con la constitución y funcionamiento del Comité de Recursos: su composición debe estar recogida en los estatutos; el número mínimo de miembros es 3 y deben ser socios; la duración de su mandato no puede superar los 2 años, aunque pueden ser reelegidos; tal elección es incompatible con cualquier otro cargo en la

¹²⁷ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 9.7, p. 16275.

¹²⁸ "Ibíd.", disposición final segunda, p. 16276.

¹²⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit."

¹³⁰ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 70, pp. 10467-10468.

entidad; este Comité de Recursos debe contar con un Presidente y un Secretario; los acuerdos se adoptan por mayoría simple, etcétera.¹³¹

1.1.2.3.5 Los Interventores de Cuentas.

Se encargan de la fiscalización de la actividad de la sociedad cooperativa y desarrollan la función de censura de las cuentas anuales así como otras funciones que los estatutos les asignen y sean admitidas por la legislación vigente. El número de interventores titulares, que deben ser socios, es entre 1 y 3, con un periodo de actuación de entre 1 y 3 años, aunque pueden ser reelegidos indefinidamente.¹³²

1.1.2.4 La actividad.

1.1.2.4.1 La captación de depósitos.

Las sociedades cooperativas de crédito pueden realizar, en general, el mismo tipo de operaciones que el resto de las entidades financieras, lo que confirma la tendencia común en Europa hacia las actividades de banca universal para todas las entidades de crédito. Las sociedades cooperativas de crédito deben adecuar su actuación a las normas comunes al resto de los intermediarios financieros, como en lo referente a tipos de interés, comisiones, publicación de la información, protección del consumidor¹³³, etcétera.

Así, "la apertura a la universidad de las operaciones contribuye a la ampliación del número de socios y de las operaciones cooperativas, así como a una mayor dispersión de riesgos"¹³⁴.

1.1.2.4.2 Las operaciones crediticias.

En estas operaciones no puede otorgarse a los socios diferencias de coste con respecto a los clientes no socios, aunque es práctica común conceder tipos preferenciales con respecto a los que no son socios.

¹³¹ "Ibid."

¹³² "Ibid.", art. 69, p. 10467.

¹³³ A este respecto se tiene en cuenta la CIRCULAR 8/1990 del Banco de España, de 7 de septiembre, a entidades de crédito, sobre transparencia de las operaciones y protección de la clientela, B.O.E. de 20 de septiembre, que contiene una serie de disposiciones por las cuales es obligatorio facilitar al cliente una copia del contrato de la operación, donde conste el tipo de interés efectivo anual, la obligación de comunicar los cambios en el tipo de interés, y las comisiones aplicadas.

¹³⁴ J.E. MARTIN MOYA: "Reflexiones en torno a la revisión de las normas básicas sobre el régimen jurídico de las cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 37, julio-agosto 1989, pp. 33-55, p. 44.

En cuanto al tipo de operaciones activas, pasivas y de servicios, la Ley de Cooperativas de Crédito no establece ninguna limitación ni distinción con respecto al resto de entidades de crédito, reflejando una gran uniformidad en el tratamiento de este tipo de sociedades; sin embargo, sí establece que éstas operaciones deben hacerse con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios.¹³⁵

Destaca también que, del mismo modo que se defendía al consumidor cuando éste era depositante en la entidad, igualmente para las operaciones crediticias debe aplicarse la normativa vigente a este respecto (especialmente la Circular 8/1990 del Banco de España¹³⁶).

1.1.2.4.3 Las actividades con terceros.

En las normas reguladoras del Derecho transitorio¹³⁷ contenidas en Ley General de Cooperativas se hace una primera referencia (dentro del conjunto de normas aquí tratadas) a la actividad con terceros de las sociedades cooperativas de crédito. En esa norma se establece que "las Cooperativas de Crédito podrán realizar operaciones activas con terceros no socios hasta un máximo del 15 por ciento de sus recursos totales. En todo caso, los resultados netos obtenidos en estas operaciones se reflejarán en contabilidad separada de manera clara e inequívoca, y se destinarán al Fondo de Reserva Obligatorio"; y "no se computarán en el referido porcentaje las operaciones realizadas por las Cooperativas de Crédito con los socios de las Cooperativas asociadas, las de colocación de los excesos de tesorería en el mercado interbancario, la adquisición o colocación de activos para la cobertura de los coeficientes legales y la de valores de renta fija o variable que no excedan en un 20 por ciento de los citados coeficientes"¹³⁸.

Estas disposiciones son posteriormente modificadas con la Ley de Cooperativas de Crédito¹³⁹, que eleva el porcentaje permitido para las operaciones activas con terceros desde el 15 por ciento anterior hasta el 50 por ciento, lo que se confirma también en la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas¹⁴⁰.

1.1.2.4.4 Las participaciones cualificadas.

Sobre este asunto cabe destacar que, según el Reglamento de las Cooperativas de Crédito, "es aplicable a las cooperativas de crédito lo previsto en cuanto a participaciones cualificadas, en

¹³⁵ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 4.1, p. 16272.

¹³⁶ ESPAÑA: CIRCULAR 8/1990, del Banco de España..., "op. cit."

¹³⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición transitoria sexta, p. 10486.

¹³⁸ "Ibíd."

¹³⁹ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 4, p. 16274.

¹⁴⁰ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 39.2 b, p. 37975.

el art. 10 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo¹⁴¹, según redacción dada por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras¹⁴² y su normativa de desarrollo¹⁴³

Esta norma no se conviene con lo que subyace en una sociedad cooperativa. Sólo se explica como un mecanismo para atraer capitales; mecanismo que no es muy discutible si la sociedad cooperativa es de segundo grado, pero que pone en entredicho la esencia última en el caso de ser de primer grado. Precisamente ese adjetivo "calificada" conlleva una situación diferenciada.¹⁴⁴

Por otra parte, las autorizaciones relativas a la participación en el capital social de entidades no cooperativas se establecen en la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas¹⁴⁵. También, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito¹⁴⁶ se remite a la Ley de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras¹⁴⁷ y al Reglamento¹⁴⁸ que desarrolla esta Ley.

1.1.2.4.5 La estructura financiera.

No hay un modelo financiero específico de las sociedades cooperativas de crédito, sino un modelo general común a otras formas de empresa, que distingue entre recursos propios y recursos ajenos, o entre no exigible y exigible.

¹⁴¹ ESPAÑA: LEY 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, B.O.E. de 28 de mayo. La disposición adicional tercera de esta Ley queda derogada por la LEY 13/1992..., "op. cit."; TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Sentencia de 5 de octubre de 1992, que decide desestimar los recursos de inconstitucionalidad acumulados interpuestos por el Consejo Ejecutivo de la Generalidad de Cataluña contra los Arts. 4.1; 5.1.1A. Proposición 10, párrafos 3, 5 y 6 y por el Gobierno Vasco contra los arts. 4.1; 6.2; 7.E); 10, Párrafos 2, 3, 5 y 6 y disposición final primera número 2 de la Ley 13/1985 de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Consagra en el ordenamiento jurídico el principio de suficiencia de recursos propios de los grupos de las entidades de depósito, estableciendo un régimen obligatorio de consolidación de cuentas que permita calibrar su verdadera situación patrimonial.

¹⁴² ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit."

¹⁴³ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 17.1, p. 5302.

¹⁴⁴ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

¹⁴⁵ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 13.9, p. 37973.

¹⁴⁶ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 17, p. 5302.

¹⁴⁷ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit."

¹⁴⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre, pp. 41584-41606. Corrección de errores en B.O.E., N. 29, de 3 de febrero de 1993. Modificado por ESPAÑA: REAL DECRETO 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de las entidades financieras, B.O.E., N. 76, de 30 de marzo, pp. 10048-10049.

La composición de la estructura financiera de las sociedades cooperativas permite diferenciar los siguientes grupos de fuentes de financiación:¹⁴⁹

1. La financiación propia o no exigible.
 - A. La financiación propia interna.
 - a) El Fondo de Reserva Obligatorio (FRO).
 - b) El Fondo de Educación y Promoción (FEP).
 - c) Las provisiones y los fondos de amortización.
 - B. La financiación propia externa.
 - a) El Fondo de Reserva Voluntario (FRV).
2. La financiación ajena o exigible.
 - A. La financiación ajena interna y externa.
 - a) El capital social.
 - a.1) Las aportaciones Obligatorias Mínimas.
 - a.2) Las aportaciones Obligatorias Posteriores.
 - a.3) Las aportaciones Voluntarias.
 - b) El Fondo regulado por la Asamblea General.
 - c) Las subvenciones a capital.
 - B. La financiación ajena externa.
 - a) Los préstamos voluntarios de los socios.
 - b) Los empréstitos de obligaciones.
 - c) Los bienes entregados por los socios.
 - d) Los anticipos de socios y clientes.

1.1.2.4.6 Los requisitos contables.

La Ley de Cooperativas de Crédito¹⁵⁰ establece que la contabilidad de las operaciones ha de realizarse como en las restantes entidades de crédito, debiendo auditarse los balances y las cuentas de resultados según los requisitos de la Ley de Auditoría de Cuentas¹⁵¹ y de su Reglamento¹⁵².

¹⁴⁹ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Estudio del régimen económico y de la contabilidad de la empresa cooperativa en relación con la LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas", *Revista de Estudios Cooperativos (REVESCOO)*, Ns. 54-55, octubre 1988. pp. 169-224. Documento de Trabajo, N. 8831, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, septiembre 1988.

¹⁵⁰ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 11, p. 16275.

¹⁵¹ ESPAÑA: LEY 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, B.O.E., N. 169, de 15 de julio, pp. 21874-21879.

¹⁵² ESPAÑA: REAL DECRETO 1636/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento que desarrolla la LEY 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, B.O.E., N. 308, de 25 de diciembre, pp. 38447-38455.

Cabe destacar la relevancia de la Circular 9/1992 del Banco de España sobre balances públicos¹⁵³, y la anterior a ésta, la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros¹⁵⁴, que sustituía a la Circular 22/1987, sobre entidades de crédito, normas de contabilidad y modelos de estados financieros. La Circular 4/1991 recoge el principio de prudencia y el problema de la cobertura de riesgos. Con esta Circular las sociedades cooperativas de crédito se regulan por el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anónimas, las normas de las cajas rurales (en su caso) y el Plan General de Contabilidad. Asimismo, el Impuesto de Sociedades pasa a considerarse como un gasto de la sociedad cooperativa de crédito.

Al término del ejercicio económico el Consejo Rector confecciona el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En cuanto a los tipos de libros sociales¹⁵⁵, cabe mencionar los siguientes:

- Libro de registro de socios y, en su caso, libro de registro de asociados.
- Libro de registro de aportaciones al capital social.
- Libro de actas de los órganos decisorios.

En la Jurisprudencia al respecto destaca el Acuerdo 46 de la Comisión Permanente del Consejo General del Poder Judicial, de 5 de mayo de 1992, que declara la modificación del art. 90.3 de la Ley General de Cooperativas, que queda como sigue: "Todos los libros sociales serán legalizados por el Registrador Mercantil del domicilio de la Cooperativa en los términos prevenidos por el Reglamento del Registro Mercantil"¹⁵⁶.

Los libros de contabilidad de la sociedad cooperativa de crédito son los siguientes:¹⁵⁷

- El libro de inventarios y de balances.
- El libro diario.
- El libro de informes de la censura de cuentas.
- Los libros que establezca la legislación especial aplicable por razón de su actividad empresarial.

¹⁵³ ESPAÑA: CIRCULAR 9/1992, del Banco de España, de 26 de mayo, a Entidades de Crédito, sobre balances públicos, B.O.E. del 28 de mayo.

¹⁵⁴ ESPAÑA: CIRCULAR 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio, a entidades de crédito sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, B.O.E., N. 153, de 27 de junio, pp. 21336-21359. Modificación de 26 de marzo de 1993 a la CIRCULAR 4/1991, Boletín del Banco de España, de 8 de abril.

¹⁵⁵ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 90.1, p. 10471.

¹⁵⁶ En relación con la consulta del Presidente del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana sobre legalización de libros de las sociedades cooperativas agrarias haciendo constar la negativa del Decanato de los Juzgados de Madrid a legalizar los Libros Oficiales de Contabilidad de tales sociedades cooperativas.

¹⁵⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 91.1, p. 10471.

1.1.2.5 Los resultados y las reservas.

1.1.2.5.1 La determinación de los resultados.

En la sociedad cooperativa se habla de excedentes o pérdidas en lugar de beneficios o pérdidas en relación con los resultados del ejercicio. Se distingue entre el excedente neto (coincidente con el saldo acreedor de la cuenta de resultados), y el excedente disponible (sobre el que se dotan los fondos de reserva y sobre el que se distribuye el retorno cooperativo), estando la diferencia entre ambos en los impuestos exigibles y en la retribución de las aportaciones de capital mediante intereses.

Los resultados se determinan al final del ejercicio económico con idénticos criterios que en las restantes formas de entidades de crédito¹⁵⁸, observando lo establecido en la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas¹⁵⁹. En todo caso, procede la distinción entre los resultados cooperativos y los resultados extracooperativos.

En los resultados cooperativos cabe identificar los siguientes aspectos de su composición:

1ª) Ingresos cooperativos¹⁶⁰.

- Los obtenidos de la actividad cooperativizada y realizada con los socios.
- Las cuotas periódicas de los socios.
- Las subvenciones corrientes.
- Los intereses y retornos procedentes de la participación en otras sociedades cooperativas.
- Los ingresos financieros procedentes de la tesorería de la gestión ordinaria de la actividad cooperativizada.

2ª) Gastos deducibles¹⁶¹.

- El importe de las entregas de bienes y servicios realizadas por los socios y sus prestaciones de trabajo.
- El importe de lo destinado obligatoriamente al Fondo de Educación y Promoción, no pudiendo exceder lo deducible por este concepto del 30 por ciento de los excedentes netos¹⁶² de cada ejercicio económico.

¹⁵⁸ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 8, p. 16275.

¹⁵⁹ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit."

¹⁶⁰ "Ibíd.", art. 17, p. 37973.

¹⁶¹ "Ibíd.", arts. 18 y 19, p. 37973.

¹⁶² El excedente es una magnitud flujo, de carácter dinámico, que expresa el resultado de la empresa en el periodo de tiempo al que va referido; su cuantía viene dada por: Excedente = Ventas Netas (ordinarias y extraordinarias) - Coste de Ventas.

- Los intereses devengados por los socios y asociados procedentes de sus aportaciones al capital social y los derivados del retorno cooperativo integrado en el Fondo Especial.

3ª) Gastos no deducibles¹⁶³.

- Las cantidades distribuidas entre los socios de la sociedad cooperativa a cuenta de sus excedentes.
- Los excesos de valor de las entregas de bienes, servicios o prestaciones de trabajo de los socios.

En la identificación de los resultados extracooperativos se distingue lo siguiente:¹⁶⁴

1ª) Ingresos extracooperativos:

- Los procedentes del ejercicio de la actividad cooperativizada cuando se realiza con terceros no socios.
- Los procedentes de inversiones en sociedades no cooperativas.
- Los procedentes de actividades económicas ajenas a los fines específicos de la sociedad cooperativa.
- Los procedentes de las secciones de crédito, excepto cuando provienen de operaciones activas realizadas con los socios o a través de sociedades cooperativas de crédito o procedentes de inversiones en empresas públicas.

2ª) Incrementos y disminuciones patrimoniales:

- Las aportaciones obligatorias o voluntarias de los socios y asociados al capital social, las cuotas de ingreso y las deducciones en las aportaciones obligatorias efectuadas por los socios en los supuestos de baja, destinadas al Fondo de Reserva Obligatorio.
- La compensación de las pérdidas sociales por parte de los socios.
- Los resultados de la regularización de los elementos de activo según la Ley.

Es decir, se puede distinguir entre tres tipos de resultados o excedentes:

- El excedente ordinario de las operaciones con los socios.
- El excedente ordinario de las operaciones con terceros, donde se incluyen las operaciones con los asociados, que se consideran terceros a pesar de aportar capital.
- El excedente extraordinario, proveniente de: plusvalías en la enajenación de elementos de activo inmovilizado; resultados de otras fuentes ajenas a los fines específicos de la sociedad cooperativa; resultados de inversiones o participaciones en sociedades no cooperativas.

¹⁶³ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 20, p. 37974.

¹⁶⁴ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", arts. 21 y 22, p. 37974.

En cuanto a las pérdidas, se cubren con cargo a los recursos propios y, si éstos fuesen insuficientes o disminuyese el capital social mínimo establecido, debe disolverse la sociedad cooperativa de crédito.¹⁶⁵

Por regulación estatutaria puede aprobarse la compensación de pérdidas, proporcionalmente a las aportaciones de los socios.

Por su parte, el Reglamento de la Ley de Cooperativas de Crédito establece los siguientes preceptos en relación con la determinación de los resultados:¹⁶⁶

- El saldo de la cuenta de resultados se determina conforme a los métodos de las entidades de crédito, e integra los resultados procedentes de las operaciones con terceros y las plusvalías atípicas de toda clase.
- No se pueden devengar intereses si se incumple el coeficiente de solvencia o la cifra de recursos propios mínimos, o si hay pérdidas no absorbidas con cargo a los recursos propios de la entidad.
- El saldo acreedor de la cuenta de resultados, una vez compensadas las pérdidas, constituye el excedente neto del ejercicio, el cual, una vez deducidos los impuestos exigibles y los intereses del capital desembolsado, origina el excedente disponible.
- Las aportaciones al capital social de las sociedades cooperativas de crédito no pueden retribuirse con un interés que exceda en 6 puntos al legal del dinero.
- Las pérdidas se cubren con cargo a los recursos propios de la entidad o con los beneficios de los 3 ejercicios siguientes a su aparición.

1.1.2.5.2 La aplicación de los resultados.

La Ley de Cooperativas de Crédito establece que los excedentes se destinan a cubrir las pérdidas de los ejercicios anteriores, si las hubiere, y con la parte restante se procede de la siguiente forma:¹⁶⁷

- Como mínimo el 50 por ciento (posteriormente establecido en el 20 por ciento mediante la Ley sobre Régimen Fiscal) debe destinarse a la dotación del Fondo de Reserva Obligatorio; porcentaje que es el 100 por cien durante los 3 primeros años de vida de la sociedad cooperativa de crédito. Este periodo puede prolongarse hasta que el citado fondo alcance como mínimo el valor de las aportaciones al capital social. Según la Ley General¹⁶⁸, un mínimo del 30 por ciento de los excedentes netos de las sociedades cooperativas debían destinarse al Fondo de Reserva Obligatorio y/o al Fondo de Educación y Promoción). Por su

¹⁶⁵ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 8, p. 16275.

¹⁶⁶ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 12, p. 5301.

¹⁶⁷ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 8, p. 16275.

¹⁶⁸ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 84, p. 10470.

parte, la Ley sobre Régimen Fiscal, sitúa el porcentaje destinado al Fondo de Reserva Obligatorio en un 20 por ciento¹⁶⁹.

- Un mínimo del 10 por ciento se destina al Fondo de Educación y Promoción. A este respecto, la Ley General establece (lo que sigue siendo válido para el resto de las sociedades cooperativas) que cuando el Fondo de Reserva Obligatorio alcance el 50 por ciento del valor del capital social, se debía destinar un mínimo del 5 por ciento al Fondo de Educación y Promoción, y, un 10 por ciento, al menos, cuando el Fondo de Reserva Obligatorio alcance un importe superior al doble del capital social.
- El resto se puede distribuir, según acuerdo de la Asamblea General, de la siguiente forma:
 - Repartiéndose entre los socios, sin superar el importe resultante de aplicar al capital social desembolsado y a las reservas obligatorias el interés legal del dinero.
 - Dotando al Fondo de Reserva Voluntario.

Según esto, la distribución de los excedentes se realiza con el criterio siguiente:

- El excedente positivo ordinario de operaciones con terceros y el excedente positivo extraordinario se destinan al Fondo de Reserva Obligatorio, de carácter irreplicable.
- El excedente positivo ordinario de las operaciones con los socios, una vez deducidos los impuestos, se destina, en una determinada proporción, al Fondo de Reserva Obligatorio y/o al Fondo de Educación y Promoción.

El retorno cooperativo debe ser proporcional a la participación de los socios en la actividad cooperativizada. Este retorno está constituido por los excedentes disponibles una vez satisfechos los requisitos legales, y puede destinarse a los siguientes fines:¹⁷⁰

- A los socios, en proporción a su actividad cooperativizada y no en proporción a su porcentaje de participación en el capital social.
- Al incremento de sus aportaciones obligatorias o voluntarias.
- A la participación en los resultados por parte de los trabajadores asalariados de la sociedad cooperativa. (La participación del personal asalariado puede ser un determinado porcentaje del retorno cooperativo acreditado a los socios).
- A un fondo regulado por la Asamblea General, según la legislación española, no distribuible en 5 años.
- A una mayor dotación del Fondo de Educación y Promoción, según acuerdo de la Asamblea General.
- A la dotación de un Fondo de Reserva Voluntario, según acuerdo de la Asamblea General.

¹⁶⁹ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 8.3, p. 37976.

¹⁷⁰ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", arts. 83 a 89, pp. 10469-10471.

Cuando se trata de pérdidas o excedentes negativos, su imputación se realiza del siguiente modo:

- El excedente negativo ordinario de las operaciones con terceros y el excedente negativo extraordinario se imputan al Fondo de Reserva Obligatorio.
- El excedente negativo ordinario de operaciones con los socios se imputa:
 - con cargo al Fondo de Reserva Obligatorio en una determinada proporción;
 - con cargo al Fondo de Reserva Voluntario -si lo hay- según determine la Asamblea General;
 - el resto como retorno negativo del ejercicio.

1.1.2.5.3 Los fondos de reserva.

Según establece el Reglamento de las Cooperativas de Crédito¹⁷¹, el Fondo de Reserva Obligatorio (FRO) tiene carácter irrepartible y debe estar dotado, al menos, con el 20 por ciento de los excedentes disponibles.

El FRO es el componente más característico de la estructura financiera de una sociedad cooperativa. Parte del FRO puede considerarse como financiación externa, como las cuotas de ingreso y las periódicas; aunque en su mayor parte es financiación interna.¹⁷²

Otras características del Fondo de Reserva Obligatorio son las siguientes:¹⁷³

- Su irrepartibilidad sirve como garantía para la consolidación de la solvencia financiera.
- Es irrepartible entre los socios incluso en caso de disolución.
- En caso de liquidación se destina a la promoción del cooperativismo.
- Es el equivalente a las reservas obligatorias de la empresa capitalista convencional.
- Se trata de reservas no recuperables por los socios.
- Es una muestra del principio de intercooperación en las sociedades cooperativas y es también una muestra del principio de solidaridad.
- Supone una "herencia" para la continuidad de la empresa.

Otras características del Fondo de Educación y Promoción son las siguientes:¹⁷⁴

- Se constituye periódicamente para atender a la formación y educación de los socios y trabajadores.

¹⁷¹ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", art. 15.1, p. 5302.

¹⁷² C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Análisis de la rentabilidad financiera y económica de los socios de las cooperativas: la influencia de una rentabilidad en la otra y la aplicación del criterio (principio) de justicia -que no de solidaridad- en la distribución de la ganancia real", Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa, V. 1, N. 2, agosto 1992, pp. 115-124.

¹⁷³ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "Estudio del régimen económico...", "op. cit."

¹⁷⁴ "Ibíd."

- No es una reserva, ni un capital social, ni una fuente ajena.
- Debe aplicarse cada año, o invertirse en determinados activos financieros.
- Aunque no es un exigible, no representa solvencia para la sociedad cooperativa.
- Se nutre de excedentes no distribuidos y por ello tiene carácter de financiación interna. También puede nutrirse con donaciones o subvenciones.

Este fondo se aplica conforme al plan que aprueba la Asamblea General, debiendo invertirse en cuentas de ahorro o en Deuda Pública la parte no aplicada.

En cuanto al Fondo de Reserva Voluntario (FRV), en caso de constituirse, sus características más relevantes son las siguientes:

- Es financiación interna y externa.
- Es una reserva irrepartible.
- Es un complemento del Fondo de Reserva Obligatorio.
- Se constituye con excedentes no distribuidos.

Por lo que respecta al Fondo regulado por la Asamblea General, destacan los siguientes aspectos:

- Se dota con retornos no distribuidos acreditados a cada socio.
- Este fondo debe ser devuelto a los socios en un plazo inferior a 5 años¹⁷⁵.
- No es realmente un recurso propio.
- Tiene carácter de financiación ajena externa e interna.

Al cierre del ejercicio se cargan en una cuenta especial de resultados del Fondo los saldos de las cuentas representativas de gastos y disminuciones patrimoniales. En esta misma cuenta se abonan los saldos de las cuentas de ingresos e incrementos patrimoniales.

Cuando se imponga la obligación de dotar dicho Fondo con un determinado porcentaje sobre los excedentes, superior al mínimo legal, se considera que a los efectos previstos en la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas¹⁷⁶, la dotación obligatoria al citado Fondo debe quedar situada en el nivel exigido por las regulaciones autonómicas o estatutarias (art. 15.1 primer párrafo). Por tanto, las dotaciones a ese fondo que considere la sociedad cooperativa en sus estatutos por encima del mínimo legal son deducibles en el Impuesto de Sociedades.

Las reservas obligatorias son irrepartibles incluso en caso de liquidación de la sociedad cooperativa; y el Fondo de Educación y Promoción es inembargable.

En caso de liquidación de la entidad, el Activo sobrante después de saldar las deudas sociales y de reintegrar las aportaciones a los asociados y socios, junto con el remanente del Fondo

¹⁷⁵ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 85. c), pp. 10470.

de Educación y Promoción, debe ponerse a disposición del Consejo Superior del Cooperativismo, que debe destinarlo a la promoción de las actividades cooperativas.¹⁷⁷

Por lo que respecta a la normativa autonómica en relación con la dotación de fondos propios, hay determinadas diferencias cuantitativas en los mínimos legales.¹⁷⁸

1.1.2.6 Los coeficientes legales.

1.1.2.6.1 El coeficiente de caja.

A principios de 1990 se produjo una importante reforma del Coeficiente de Caja, mediante la Orden Ministerial¹⁷⁹ de 21 de febrero de 1990. Así, el Ministerio de Economía y Hacienda redujo el citado coeficiente desde un 17 a un 5 por ciento no remunerado. Esta medida representó un acercamiento de la regulación española al núcleo de los países comunitarios, ya que ese porcentaje representaba una clara desventaja con respecto a las entidades extranjeras, al configurarse como un impuesto implícito sobre la banca, que ésta a su vez trasladaba, total o parcialmente, a sus clientes. Durante 1992 el nivel del coeficiente de caja se redujo en otro punto y medio, y, a mediados de septiembre de 1993, el Banco de España lo redujo al 2 por ciento.

Por otra parte, el Real Decreto por el que se extiende el coeficiente de caja a las Entidades de Crédito¹⁸⁰ dispone que deben cumplirse los siguientes aspectos:

- A los saldos computables a 31 de diciembre de 1991 o a los saldos de cada momento, si fuesen inferiores, se les debía aplicar hasta el fin del primer semestre de 1992 un coeficiente del 2 por ciento, porcentaje que debía incrementarse en 0,25 puntos porcentuales al comienzo de cada uno de los 2 semestres naturales siguientes y en medio punto porcentual al inicio del tercer semestre natural siguiente. Además, el incremento debía ser de 0,75 puntos porcentuales al comienzo de cada semestre natural posterior, hasta alcanzar el nivel establecido con carácter general.
- A los incrementos positivos que experimentasen los saldos computables respecto al 31 de diciembre de 1991 se les aplicaría el coeficiente establecido con carácter general.

¹⁷⁶ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 16.5, p. 37973.

¹⁷⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 112, pp. 10473-10474.

¹⁷⁸ J. DOMINGO SANZ: "Las necesidades de financiación de las cooperativas en la perspectiva del Mercado Unico", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 101-123.

¹⁷⁹ ESPAÑA: ORDEN de 21 de febrero de 1990, por la que se modifica la Orden de 26 de diciembre de 1983, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, B.O.E. de 22 de febrero.

En concordancia con el citado Real Decreto, el Banco de España emitió la Circular 10/1992 sobre coeficiente de caja¹⁸¹, en cuya norma primera se modifica el párrafo h) de la Circular 2/1990 sobre coeficiente de caja¹⁸², al incluir a diversas entidades de crédito oficial entre las que se encuentra el Banco de Crédito Agrícola (además de otras variaciones).

1.1.2.6.2 El coeficiente de inversión.

La desaparición de este coeficiente se produjo el 31 de diciembre de 1992, aunque se ha mantenido el requerimiento de información sobre la evolución de los créditos privilegiados en los que se materializaba parte del mismo.

1.1.2.6.3 El coeficiente de solvencia.

Este coeficiente es la relación entre los recursos propios y la suma de los activos patrimoniales, las posiciones y las cuentas de orden sujetas a riesgo, ponderados según criterios sobre coeficientes de riesgo.

Representa la exigencia de que los recursos propios guarden una determinada relación con sus activos y con los denominados riesgos de firma y compromisos.

A este respecto, destaca la Orden sobre normas de solvencia de las Entidades de Crédito¹⁸³, que se vincula a la Ley de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras¹⁸⁴, y especialmente a su Reglamento¹⁸⁵.

La citada Orden¹⁸⁶ clasifica los activos de las entidades en diversos grupos de riesgo de crédito, a saber: activos con ponderación nula; activos con ponderación del 20 por ciento; activos con ponderación del 50 por ciento; activos con ponderación del 100 por ciento. Con un tratamiento similar pero específico se clasifican los riesgos ligados a la cartera de negociación y los riesgos de tipo de cambio¹⁸⁷.

¹⁸⁰ ESPAÑA: REAL DECRETO 527/1992, de 22 de mayo, por el que se extiende el coeficiente de caja a las Entidades de Crédito, B.O.E. del 26 de mayo.

¹⁸¹ ESPAÑA: CIRCULAR 10/1992, de 26 de mayo, del Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre coeficiente de caja, B.O.E. de 28 de mayo.

¹⁸² ESPAÑA: CIRCULAR 2/1990, de 27 de febrero, a entidades de crédito, sobre coeficiente de caja, B.O.E. de 1 de marzo.

¹⁸³ ESPAÑA: ORDEN de 30 de diciembre de 1992, sobre normas de solvencia de las Entidades de Crédito, B.O.E., N. 7, de 8 de enero, pp. 378-382.

¹⁸⁴ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit."

¹⁸⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit."

¹⁸⁶ ESPAÑA: ORDEN de 30 de diciembre de 1992..., "op. cit.", art. 3, pp. 378-380.

¹⁸⁷ "Ibíd.", arts. 4 y 5, pp. 380-382.

Esta Orden, que entró en vigor el 1 de enero de 1993, incorpora un periodo transitorio para algunos aspectos relacionados con las ponderaciones para el coeficiente de solvencia, y para los cuales la entrada en vigor efectiva se produce el 1 de enero de 1994, fecha hasta la cual se aplicó provisionalmente una ponderación del 100 por cien para los activos correspondientes.

El porcentaje que debe alcanzar el coeficiente de solvencia se sitúa en un mínimo del 8 por ciento, tanto para los grupos consolidables de entidades de crédito como para las que no se integran en esos grupos¹⁸⁸, lo que coincide con lo establecido en la Directiva europea sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito¹⁸⁹. Asimismo, hay que estar a lo dispuesto en los arts. 26 a 29 del Real Decreto de desarrollo de la Ley de Recursos Propios¹⁹⁰ en lo que afecta a la ponderación de los elementos de riesgo.

Las disposiciones transitorias de ese Real Decreto diseñan unos límites a la concentración de riesgos, cuyo máximo queda establecido del siguiente modo:¹⁹¹

- Con una sola persona o grupo económico ajeno, según el art. 30.2 (con respecto al grupo consolidable de entidades de crédito o entidad de crédito no perteneciente a uno de estos grupos) es el 40 por ciento.
- Con el propio grupo, según el art. 30.2 (con respecto a las personas o entidades no consolidables pero con los que haya una relación de control en el sentido previsto en la Ley del Mercado de Valores¹⁹²) es el 30 por ciento.
- Frente a una misma persona o grupo económico el porcentaje a partir del cual se considera contraído un gran riesgo es el 15 por ciento (art. 30.1).

1.1.2.6.3 El coeficiente de liquidez.

El coeficiente de liquidez para las bancos es el 5 por ciento de los depósitos y los empréstitos. Este tipo es del 12 por ciento en los Certificados del Banco de España¹⁹³, remunerados al 6 por ciento, y cuyo calendario de amortizaciones finaliza en el año 2000.¹⁹⁴

¹⁸⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", art. 25, p. 41591.

¹⁸⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE..., "op. cit."

¹⁹⁰ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", arts. 26 a 29, pp. 41592-41593.

¹⁹¹ "Ibíd.", art. 30, p. 41593.

¹⁹² ESPAÑA: LEY 24/1988, de 28 de julio, sobre el Mercado de Valores, B.O.E. de 29 de julio, art. 4.

¹⁹³ Con efectos desde mayo de 1990, el coeficiente del 17 por ciento de los recursos computables se divide en 2 tramos: un 5 por ciento no remunerado, y un 12 por ciento en Certificados del Banco de España, con vencimiento hasta septiembre del año 2000. Las Circulares 2/1992 y 20/1992 del Banco de España reducen el primer tramo al 4,5 por ciento y al 3 por ciento respectivamente.

¹⁹⁴ ESPAÑA: ORDEN de 21 de febrero de 1990 por la que se modifica la ORDEN de 26 de diciembre de 1983, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, B.O.E., N. 46, de 22 de febrero.

1.1.2.6.5 El coeficiente y el Fondo de Garantía.

En 1977 se promulga un Real Decreto¹⁹⁵ para la constitución del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. Los bancos aportan anualmente un 1,5 por 1.000 de sus depósitos, y el Fondo garantiza¹⁹⁶ las primeras 1.500.000 pesetas de cada depositante.¹⁹⁷

Las sociedades cooperativas de crédito cuentan con un Fondo de Garantía similar constituido en 1982 por un Real Decreto¹⁹⁸, complementado por otra norma del mismo rango¹⁹⁹.

Su fin es asegurar los depósitos de los clientes de las sociedades cooperativas de crédito en caso de insolvencia. El límite máximo de protección se sitúa en 1.500.000 pesetas por depositante, con independencia del número y clase de depósitos que tengan en la entidad.

Este Fondo tiene personalidad pública y se nutre de las contribuciones anuales de sus componentes, constituidos obligatoriamente por todas las sociedades cooperativas de crédito inscritas en el Registro Oficial del Banco de España. Es administrado por 4 representantes del Banco de España y por 4 representantes de las sociedades cooperativas de crédito, designados por el Ministerio de Economía y Hacienda a propuesta del Banco de España.

¹⁹⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 3048/1977, de 11 de noviembre, para la constitución del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. Modificado por el REAL DECRETO 54/1978, de 16 de enero.

¹⁹⁶ ESPAÑA: CIRCULAR 2/1993, del Banco de España, de 29 de enero, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, B.O.E. de 2 de febrero.

¹⁹⁷ A partir del 1 de enero de 1995, los clientes de los bancos de la Unión Europea podrán recuperar hasta 20.000 ECUs si su banco resulta insolvente por causa de quiebra u otra razón, según una Directiva del Consejo, de 16 de mayo de 1994, sobre el sistema de garantía de depósitos bancarios. En cuatro Estados miembros (España, Grecia, Luxemburgo y Portugal), esta garantía queda limitada a 15.000 ECUs hasta finales de 1999. "Vid." COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "Los depósitos bancarios protegidos hasta los 20.000 ECUs", La Europa sin fronteras, Comisión Europea, N. 6, Junio 1994, p. 2.

¹⁹⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, sobre la creación del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 1 de octubre. La LEY 26/1988, de 29 de julio sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, deroga el artículo 5 de esta norma.

¹⁹⁹ ESPAÑA: REAL DECRETO 2576/1982, de 1 de octubre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito, desarrollando el REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, B.O.E. de 15 de octubre.

1.1.2.7 La regulación fiscal.

1.1.2.7.1 La imposición tributaria.

Las entidades de crédito españolas están sometidas al régimen general previsto en la Ley del Impuesto de Sociedades²⁰⁰, sin haber una regulación específica sobre la su tributación sino un conjunto de normas que regulan aspectos concretos.²⁰¹

Por razón del sujeto, la norma que regulaba el régimen fiscal de las sociedades cooperativas, hasta la promulgación de la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, era el Decreto 888/1969 sobre el Estatuto Fiscal de las Cooperativas²⁰², que ya abordaba la consideración de las sociedades cooperativas como "protegidas" y "no protegidas".²⁰³

En el caso de las sociedades cooperativas de crédito (clasificadas como "protegidas"), en la determinación de la base imponible deben considerarse separadamente los resultados cooperativos y los extracooperativos. A efectos de liquidación, la base imponible correspondiente a ambos tipos de resultados se minora en el 50 por ciento de la parte de aquéllos que se destine, obligatoriamente, al Fondo de Reserva Obligatorio²⁰⁴.

La cuota tributaria se determina mediante la suma de las bases imponibles multiplicadas por los tipos de gravamen (Cuota Tributaria = Bases Imponibles x Tipos de gravamen).

Si la cuota tributaria resulta negativa, su importe puede compensarse con las cuotas íntegras positivas de los 5 ejercicios siguientes²⁰⁵, por lo que no es aplicable la compensación de pérdidas del Impuesto de Sociedades; aunque son aplicables las deducciones por doble imposición y por creación de empleo.²⁰⁶

Por otra parte, las sociedades cooperativas están obligadas a practicar retenciones a sus socios y a terceros, tanto por las cantidades efectivamente satisfechas como por las abonadas en cuenta, por lo que se asimila a la figura de los dividendos la parte del excedente disponible del ejercicio económico entregado a los socios como retorno cooperativo.²⁰⁷

²⁰⁰ ESPAÑA: LEY 61/1978, de 27 de diciembre, sobre el Impuesto de Sociedades, B.O.E. de 30 de diciembre.

²⁰¹ "Vid." E. ALBI IBAÑEZ; J.L. GARCIA ARIZNAVARRETA: *Sistema fiscal español*, Ariel Economía, Madrid, 1990-1991, Madrid.

²⁰² ESPAÑA: DECRETO 888/1969..., "op. cit."

²⁰³ J. LARRAÑAGA: *La fiscalidad de las cooperativas*, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.

²⁰⁴ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 16.5, p. 37973.

²⁰⁵ "Ibíd.", arts. 23 y 24, p. 37974.

²⁰⁶ "Ibíd.", arts. 25 y 26, p. 37974.

²⁰⁷ "Ibíd.", art. 28, p. 37974.

La Ley sobre Régimen Fiscal de las Sociedades Cooperativas establece que en algunos supuestos los retornos cooperativos no están sujetos a retención, al considerarse que no son rendimientos de capital mobiliario cuando se incorporan al capital social incrementando las aportaciones de los socios; cuando se destinan a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores; y cuando se destinan al Fondo Especial regulado por la Asamblea General.

Salvo las excepciones citadas, los retornos de las sociedades cooperativas de crédito (al igual que en el resto de las "cooperativas protegidas") están sujetos, como rendimientos del capital mobiliario, al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas; aunque los socios tienen derecho a aplicar una deducción por doble imposición de dividendos en la cuota del Impuesto, del 10 por ciento de los percibidos.²⁰⁸

1.1.2.7.2 Las particularidades fiscales.

Hasta el 1 de enero de 1990, las sociedades cooperativas de crédito cotizaban por el Impuesto de Sociedades con un tipo de gravamen del 26 por ciento para determinados tipos de operaciones con los socios y con terceros, aunque en las primeras se aceptaba una disminución del tipo del 50 por ciento (cotizando al 13 por ciento). Sin embargo, los resultados extraordinarios cotizaban al tipo general del Impuesto de Sociedades, es decir, al 35 por ciento. Este peculiar tratamiento fiscal tenía su origen en el Decreto 888/1969 que regulaba los aspectos fiscales de las sociedades cooperativas²⁰⁹.

En 1990, la nueva Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas establece un tipo de gravamen del 26 por ciento para las operaciones realizadas por las sociedades cooperativas de crédito con sus socios, y lo iguala al tipo general del 35 por ciento para las restantes operaciones²¹⁰ (para las "cooperativas protegidas"²¹¹, entre las que se encuentran las de crédito pero con la excepción de éstas, el referido tipo del 26 por ciento, se sitúa en el 20 por ciento; y para las especialmente protegidas²¹², se establece una bonificación del 50 por ciento en la cuota).

Junto a las mencionadas bonificaciones fiscales en el Impuesto de Sociedades, la referida Ley sobre Régimen Fiscal establece una serie de beneficios fiscales comunes a las sociedades cooperativas identificadas como "cooperativas protegidas" y, por tanto, aplicables a las sociedades cooperativas de crédito, aunque con las salvedades relacionadas con el tipo aplicable en el Impuesto de Sociedades (un 26 por ciento en lugar del 20 por ciento) y con la amortización de los elementos

²⁰⁸ "Ibíd.", art. 32, p. 37975.

²⁰⁹ ESPAÑA: DECRETO 888/1969..., "op. cit."

²¹⁰ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 40, p. 37976.

²¹¹ "Ibíd.", art. 33.2, p. 37975.

²¹² "Ibíd.", art. 34.2, p. 37975.

de activo (no hay libertad de amortización de los elementos de activo en el caso de las sociedades cooperativas de crédito). Estos beneficios fiscales son los siguientes:²¹³

- Exención del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, con la salvedad de lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 3050/1980, respecto a los actos de constitución, ampliación de capital, fusión y escisión; constitución y cancelación de préstamos y obligaciones; adquisiciones de bienes y derechos que se integren en el Fondo de Educación y Promoción.²¹⁴
- En cuanto al Impuesto de Sociedades, la libertad de amortización de los elementos de activo fijo nuevo amortizable, adquiridos en el plazo de 3 años a partir de su fecha de inscripción en el Registro de Cooperativas, no es aplicable a las sociedades cooperativas de crédito. (A este respecto, debe tenerse en cuenta que las tablas de amortización contenidas en la Orden de 23 de febrero de 1965, han quedado derogadas con la publicación de las nuevas tablas de la Orden²¹⁵ de 12 de mayo de 1993, cuya aplicación incluye a los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 1993).
- Es aplicable una bonificación del 95 por ciento de la cuota, y, en su caso, de los recargos del Impuesto sobre Actividades Económicas y del Impuesto sobre Bienes Inmuebles de los bienes rústicos (esto último sólo aplicable a las sociedades cooperativas agrarias y de explotación comunitaria de la tierra).
- Los beneficios fiscales previstos para las operaciones de fusión o escisión, según la Ley 76/1980²¹⁶.

El Reglamento de las cooperativas de crédito permite la deducción en el Impuesto de Sociedades de la parte del Fondo de Reserva Obligatorio que, por encima del mínimo legal, considere la sociedad cooperativa en sus estatutos.

El tratamiento fiscal es el mismo para las sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado, y por lo que respecta a las Uniones, Federaciones y Confederaciones de sociedades cooperativas, gozan de las mismas exenciones que las cooperativas especialmente protegidas en el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados; y, de exenciones similares en el Impuesto de Sociedades.

²¹³ "Ibíd.", arts. 33 y 40, pp. 37975-37976.

²¹⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 3050/1980,..., "op. cit."

²¹⁵ ESPAÑA: ORDEN de 12 de mayo de 1993, aprobando las tablas de coeficientes de amortización y derogando las de la ORDEN de 23 de febrero de 1965, B.O.E. del 20 de mayo.

²¹⁶ ESPAÑA: LEY 76/1980, de 26 de diciembre, sobre régimen fiscal de las fusiones de empresas, B.O.E. de 10 de enero de 1981. Reglamento de esta norma en el REAL-DECRETO 2182/1981, de 24 de junio, B.O.E. de 26 de septiembre de 1981. Estas normas fueron derogadas por la LEY 29/1991, de 16 de diciembre, sobre adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y

1.2 El marco legal de la concentración de la banca cooperativa en España.

En el análisis de la perspectiva legal de la concentración económico-empresarial de la banca cooperativa española se atiende a las siguientes consideraciones previas:

- La Ley de Defensa de la Competencia²¹⁷ no establece ninguna obligación de comunicación de las fusiones al Servicio de Defensa de la Competencia, pero señala que son objeto de control las operaciones que superen una cuota de mercado nacional mayor o igual al 25 por ciento, o cuando el volumen de negocio en España de la empresa resultante supere en el último ejercicio contable los 20.000 millones de pesetas²¹⁸.
- En el ámbito de la Unión Europea, el Reglamento sobre el control de las operaciones de concentración de empresas²¹⁹, atiende a las operaciones que superen un nivel de negocios mundial de 5.000 millones de ECUs, o que este nivel total en la Unión Europea, de al menos 2 de las empresas afectadas, exceda los 250 millones de ECUs. La operación no se considera de dimensión comunitaria cuando cada una de las empresas afectadas realiza más de dos tercios de su volumen de negocio en un único Estado miembro. Asimismo, obliga a que estas situaciones sean comunicadas a la Comisión Europea cuando las fusiones superen el ámbito nacional, para lo que establece plazos e incluso sanciones por incumplimiento de éstos.

La concentración de sociedades cooperativas²²⁰ se regula -en el caso de las fusiones- en los arts. 94 a 101 de la Ley General de Cooperativas; aunque, determinadas Comunidades Autónomas tienen competencias en la materia, y sólo son básicos los arts. 94, 95 y 101 de esa norma.²²¹

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito²²² establece los diferentes supuestos para las escisiones y fusiones -los requisitos de autorización administrativa previa están regulados en el art. 30-; en otros apartados "se habla de la fusión, pero se sobreentiende la absorción, y se habla de la escisión pero se sobreentiende la segregación"²²³.

Reglamentos de las Comunidades Europeas, que deroga la normativa anterior sobre el tratamiento fiscal de las fusiones de empresas, B.O.E. de 17 de diciembre.

²¹⁷ ESPAÑA: LEY 16/1989, de 17 de julio, de Defensa de la Competencia, B.O.E. de 18 de julio.

²¹⁸ "Ibid.", art. 14.

²¹⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 4064/89/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1989, sobre el control de las operaciones de concentración de empresas, D.O.C.E. N. L. 395, de 30 de diciembre. Rectificación en D.O.C.E., L. 257, de 21 de septiembre de 1990.

²²⁰ "Vid." J.M. EMBID IRUJO: Concentración de empresas y derecho de cooperativas, Universidad de Murcia, Murcia, 1991.

²²¹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", arts. 94 a 101, pp. 10471-10472.

²²² ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", arts. 30 a 35, pp. 5305-5307.

²²³ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212, 34 pp.

Este mismo Reglamento crea una nueva forma de concentración empresarial: la sociedad cooperativa de integración²²⁴, lo que significa que esta norma sirve también para regular a todas las sociedades cooperativas en este aspecto, como se analiza más abajo.

Otra norma destacada respecto a la concentración de sociedades cooperativas es el Real Decreto para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades cooperativas²²⁵, con el que se establecen una serie de incentivos fiscales.

1.2.1 El marco legal específico de las formas de concentración de sociedades cooperativas.²²⁶

1.2.1.1 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razón de dirección de las sociedades cooperativas.

1.2.1.1.1 Las Uniones, Federaciones y Confederaciones de sociedades cooperativas.

La Ley General de Cooperativas, en cumplimiento del art. 129.2 de la Constitución Española, establece que "el Estado reconoce como tarea de interés público la promoción, estímulo y desarrollo de las sociedades cooperativas y de sus estructuras de integración económica y representativa, cuya libertad y autonomía garantiza"²²⁷.

Todo tipo de sociedades cooperativas, incluidas las de crédito, pueden asociarse en uniones de cooperativas, las cuales, a su vez, pueden integrarse en otras uniones. Según la Ley General, "para la constitución de una unión de cooperativas son necesarias 5 sociedades cooperativas o 2 uniones de cooperativas"²²⁸.

Los órganos sociales de las uniones de sociedades cooperativas son: la Asamblea General, el Consejo Rector y los Interventores.

La misma Ley General establece que las federaciones se desarrollan en el ámbito de las Comunidades Autónomas, y pueden agrupar a uniones o a sociedades cooperativas, aunque "ninguna

²²⁴ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional tercera, p. 5297.

²²⁵ "Cfr." ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992..., "op. cit."

²²⁶ En este apartado se sigue el esquema propuesto en C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ: "La concentración económico-empresarial (los conglomerados) de sociedades cooperativas", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 419-442. Ver la Cuarta Parte de este trabajo [Apartados 4.1.3 y 4.1.3.1.2].

²²⁷ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 150, p. 10481.

sociedad cooperativa puede pertenecer a más de una federación²²⁹. Además, una federación debe asociar, al menos, a 10 sociedades cooperativas sin que todas sean de la misma clase.

Las confederaciones tienen ámbito estatal y asocian a federaciones y a uniones de sociedades cooperativas. Una confederación debe asociar, al menos, a 4 federaciones de sociedades cooperativas; y una federación, unión o asociación de sociedades cooperativas no puede pertenecer a más de una confederación.²³⁰

Las funciones que desarrollan estas organizaciones representativas son las siguientes:²³¹

- Representan a sus miembros asociados (o afiliados).
- Organizan y coordinan servicios de asesoramiento, de auditoría, etcétera.
- Arbitran en los conflictos entre sus afiliados.
- Participan junto con la Administración Pública en la confección de los textos legales.
- Fomentan la promoción de las sociedades cooperativas.

En el plano administrativo, como ocurre con las sociedades cooperativas, las uniones, federaciones y confederaciones deben inscribirse también en el Registro de Cooperativas.

Según la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, las Uniones, Federaciones y Confederaciones de Cooperativas "están exentas del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados del mismo modo que las cooperativas especialmente protegidas"²³². (También están exentas del Impuesto sobre Sociedades en los términos previstos²³³).

En otro orden de cosas, según la disposición final sexta de la Ley General, quedaban disueltas las Federaciones de Cooperativas y la Confederación Española de Cooperativas referidas en los arts. 55 y 56 de la derogada Ley 52/1974, de 19 de diciembre, General de Cooperativas²³⁴, y de sus normas de desarrollo, adscribiendo el patrimonio resultante a la promoción del cooperativismo.²³⁵

²²⁸ "Ibíd.", art. 159.4, p. 10483.

²²⁹ "Ibíd.", art. 160, p. 10483.

²³⁰ "Ibíd."

²³¹ "Ibíd.", art. 161, p. 10483.

²³² ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 36, p. 37975.

²³³ "Cfr." ESPAÑA: LEY 61/1978..., "op. cit.", art. 5.2.

²³⁴ ESPAÑA: LEY 52/1974..., "op. cit."

²³⁵ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", disposición final sexta, p. 10487.

1.2.1.2 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razón funcional de las sociedades cooperativas.

1.2.1.2.1 Las sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado.

Según la Ley General²³⁶, dos o más sociedades cooperativas de la misma o distinta clase pueden constituir sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado; y los retornos percibidos e intereses devengados por las aportaciones a estas sociedades (con todo, arborescencias de las primeras) no tienen carácter de beneficios extracooperativos.

En la Ley General se establece que las sociedades cooperativas pueden formar consorcios con cualquier tipo de personas físicas o jurídicas con el fin de desarrollar o facilitar su objeto social; si bien, los excedentes obtenidos de este tipo de colaboraciones deben destinarse al Fondo de Reserva Obligatorio (FRO).²³⁷

Según la Ley sobre Régimen Fiscal, las sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado "gozan de los mismos beneficios fiscales reconocidos a las cooperativas protegidas"²³⁸ en cuanto al tipo de gravamen del Impuesto de Sociedades, a la libertad de amortización de elementos de activo y a la fusión o escisión. Sin embargo, no tienen, en general, derecho a bonificación en la cuota del Impuesto de Sociedades, salvo en los casos en que asocien exclusivamente a sociedades "cooperativas especialmente protegidas" (bonificación del 50 por ciento de la cuota íntegra), o que asocien a "cooperativas protegidas" y "especialmente protegidas" (bonificación del 50 por ciento de la cuota íntegra correspondiente a los resultados procedentes de las operaciones realizadas con las "especialmente protegidas").²³⁹

Por otra parte, en caso de disolución, "el haber líquido resultante se distribuye entre las cooperativas socios en proporción al importe del retorno percibido en los últimos 5 años y se destina al Fondo de Reserva Obligatorio de cada una de ellas"²⁴⁰.

1.2.1.2.2 Las sociedades cooperativas de integración.

El concepto de sociedad cooperativa de integración se recoge en el Reglamento de las Cooperativas de Crédito en los siguientes términos: "las sociedades cooperativas de crédito y las de otras clases podrán constituir cooperativas de integración que agrupen, coordinen y fomenten a sociedades de grado inferior acogidas a la legislación cooperativista que corresponda, así como a otras entidades de la economía social o de titularidad pública, o a empresas participadas por unas u

²³⁶ "Ibíd.", arts. 148 y 149, p. 10481.

²³⁷ "Ibíd.", art. 149, p. 10481.

²³⁸ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", art. 35, p. 37975.

²³⁹ "Ibíd.", arts. 34 y 35, p. 37975.

otras, siempre que la mayoría de los miembros y de los votos en el conjunto integrado resultante corresponda a las sociedades cooperativas agrupadas²⁴¹.

La misma norma establece que estas sociedades cooperativas de integración "se regirán por los principios y caracteres del sistema cooperativo, por sus estatutos, que habrán de concretar y justificar la aplicación de esas pautas a la estructura, finalidades y funcionamiento de la respectiva entidad, y por la legislación cooperativa estatal o autonómica que corresponda. En todo caso, la responsabilidad de las entidades miembros por las deudas sociales será siempre limitada, y el voto plural no podrá exceder de los límites establecidos en la referida legislación, ni basarse en las aportaciones suscritas o desembolsadas al capital social"²⁴².

Esta sociedad cooperativa de integración se define como una aplicación a la forma cooperativa de la fórmula de la Agrupación de Interés Económico²⁴³.

1.2.1.3 Marco legal de la concentración sin vinculación patrimonial y por razones funcional y de dirección de las sociedades cooperativas.

1.2.1.3.1 Las sociedades cooperativas de servicios.

Según la Ley General, las sociedades cooperativas de servicios "asocian a personas físicas o jurídicas, titulares de explotaciones industriales o de servicios y a profesionales o artistas que ejerzan su actividad por cuenta propia, y tienen por objeto la prestación de suministros y servicios y la realización de operaciones encaminadas al mejoramiento económico y técnico de las actividades profesionales o de las explotaciones de sus socios"²⁴⁴. En ellas cada asociado dispone de un voto.

1.2.1.4 Marco legal de la concentración con vinculación patrimonial y por razones funcional y de dirección de las sociedades cooperativas.

1.2.1.4.1 La fusión de sociedades cooperativas.

²⁴⁰ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 148.5, p. 10481.

²⁴¹ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", disposición adicional tercera, p. 5297.

²⁴² "Ibíd.", disposición adicional tercera, p. 5297.

²⁴³ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE del Consejo, de 25 de julio, relativo a la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE), D.O.C.E., N. L. 199/1-11, de 31 de julio; y ESPAÑA: LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641.

²⁴⁴ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 139, p. 10479.

1.2.1.4.1.1 La formulación de la fusión.

Las sociedades cooperativas pueden fusionarse entre sí y formar una nueva, o una puede absorber a otra; consecuentemente, los patrimonios, socios y asociados se integran.²⁴⁵

En cuanto a los fondos sociales de la sociedad cooperativa, tanto los obligatorios como los voluntarios se integran en la nueva sociedad o en la absorbente, que asume los derechos y obligaciones de las sociedades disueltas²⁴⁶.

El proyecto de fusión de las sociedades cooperativas debe acordarse en un convenio previo de los Consejos Rectores, incluyendo, entre otros, los derechos de los socios²⁴⁷. Junto a la convocatoria de la Asamblea General en cada sociedad cooperativa involucrada, deben ponerse a disposición de los socios los documentos siguientes:²⁴⁸

- El Proyecto de Fusión.
- El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, la Memoria explicativa de los tres ejercicios anteriores y los informes de los interventores de las sociedades que se fusionan.
- El Balance de fusión de cada una de las sociedades, que puede ser el último balance anual aprobado siempre que no sea anterior en 8 meses a la fecha de celebración de la Asamblea General para la fusión.
- La Memoria del Consejo Rector sobre la conveniencia y los efectos de la fusión.
- El proyecto de estatutos de la nueva sociedad, o el texto íntegro de las modificaciones en el caso de absorción.
- Los estatutos vigentes de las sociedades que participan en la fusión.
- La relación de los nombres de los miembros del Consejo Rector de las sociedades que intervienen en la fusión.

El acuerdo de fusión debe ser adoptado por la Asamblea General de cada sociedad cooperativa, con la mayoría de dos tercios de los votos presentes y representados; y una vez aprobado el proyecto de fusión por cada Asamblea General, las sociedades cooperativas afectadas deben continuar obligatoriamente el procedimiento de fusión.²⁴⁹

El acuerdo de fusión debe publicarse en el Boletín Oficial de la provincia o Comunidad Autónoma donde las sociedades cooperativas tengan su domicilio social y en un periódico de gran

²⁴⁵ "Ibíd.", arts. 94 a 102, pp. 10471-10472.

²⁴⁶ "Ibíd.", art. 94.2, p. 10471.

²⁴⁷ "Ibíd.", art. 95, p. 10472.

²⁴⁸ "Ibíd.", art. 96, p. 10472.

²⁴⁹ "Ibíd.", arts. 97 y 49.2, pp. 10472-10463.

circulación en la provincia. Estos acuerdos de fusión se formalizan mediante escritura pública y deben inscribirse en el Registro de Cooperativas.²⁵⁰

Los socios, además de su derecho a integrarse en la nueva entidad o en la absorbente, pueden percibir aportaciones, acciones o cuotas participativas.

Los socios y asociados de las sociedades que se extinguen tienen derecho a separarse si no están de acuerdo con la fusión, en cuyo caso, se liquidan las aportaciones al socio disconforme según lo previsto para el caso de baja justificada, es decir, del total de las aportaciones del socio en el momento de la salida o baja se deducen las pérdidas imputadas al socio correspondientes al ejercicio en que se produce la misma y las de los ejercicios anteriores que no hubiesen sido satisfechas. En todo caso, salvo disposición estatutaria en contra, los socios disidentes y los que no hubiesen asistido a la Asamblea que adoptó el acuerdo de fusión o escisión, no tienen derecho de separación.²⁵¹

Los acreedores disponen de un plazo de 2 meses para formular su oposición a la fusión antes de que se realice.²⁵²

El Reglamento de las Cooperativas de Crédito regula que, en caso de que se produzca una fusión entre dos o más sociedades cooperativas de crédito cuyos recursos propios no alcancen las cifras de capitales sociales mínimos a que se refiere su artículo tercero, "los recursos propios de la entidad resultante no pueden, salvo si así lo aprueba expresamente la autoridad que autorice la fusión, descender por debajo de la suma de los recursos propios de las entidades fusionadas en la fecha en que hayan acordado la fusión las respectivas asambleas generales"²⁵³.

Las modalidades y requisitos de la reducción del capital social se establecen en el art. 14 del citado Reglamento, "aludiendo, en su apartado 5, por analogía, al Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas -paradigma de la concentración de la legislación mercantil adaptada a la normativa comunitaria-. Se remarca así el carácter de empresas mercantiles en su acepción normativa; ya que en la acepción real lo son sin duda"²⁵⁴.

Con respecto a la regulación de las fusiones en el mismo Reglamento, cabe considerar si es excesiva la atribución que se concede a esta norma, según el art. 30 y siguientes, para disponer que las sociedades cooperativas, en general, pueden fusionarse o convertirse en una de crédito, o que las secciones de crédito puedan escindirse de las sociedades cooperativas donde se desarrollan para dar lugar a una de crédito. En este sentido, conviene tener en cuenta, entre otras, las

²⁵⁰ "Ibíd.", art. 101, p. 10472.

²⁵¹ "Ibíd.", art. 99, p. 10472.

²⁵² "Ibíd.", art. 100, p. 10472.

²⁵³ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., "op. cit.", p. 5308.

²⁵⁴ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

disposiciones contenidas en la normativa sobre creación de Entidades de Crédito de ámbito operativo limitado²⁵⁵.

1.2.1.4.1.2 La autorización de la fusión.

La Ley de Cooperativas de Crédito²⁵⁶ establece el requisito de que las fusiones cuenten con autorización administrativa previa; y concretamente, el Reglamento de las Cooperativas de Crédito precisa la necesidad de esa autorización para las fusiones y escisiones en los siguientes casos:²⁵⁷

- Las escisiones cuyo objetivo sea la promoción de una sociedad cooperativa de crédito a partir de otras entidades o de una sección de crédito de una sociedad cooperativa.
- Las fusiones entre sociedades cooperativas no crediticias -salvo las de seguros- para crear una de crédito; las producidas entre sociedades cooperativas de crédito ya existentes; o las que se produzcan entre éstas y otras entidades de depósito cuando las otras sociedades cooperativas "se inhiban del propósito fusionista en un plazo de tres meses una vez recibido la información pertinente del Consejo Rector de la cooperativa crediticia afectada"²⁵⁸.
- Las fusiones -excluyendo las de sociedades cooperativas de seguros- entre sociedades cooperativas de crédito y sociedades cooperativas de otra clase, siempre que éstas tengan sección de crédito.

1.2.1.4.1.3 La regulación fiscal de la fusión.

La Ley General establece que "las sociedades cooperativas que concentren sus empresas por fusión o constitución de otras sociedades cooperativas de segundo o ulterior grado, así como mediante uniones temporales, disfrutarán de todos los beneficios otorgados en la legislación sobre agrupación y concentración de empresas"²⁵⁹.

La Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, en su art. 33, remite a la Ley 76/1980 para la aplicación de los beneficios fiscales de las fusiones de empresas²⁶⁰. Esta última norma es derogada por la Ley 29/1991 sobre adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, que entró en vigor el 1 de enero de 1992.

²⁵⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 771/1989, de 23 de junio, sobre creación de Entidades de Crédito de ámbito operativo limitado, B.O.E. de 27 de junio.

²⁵⁶ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 10, p. 16275.

²⁵⁷ ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993..., arts. 30 a 33, pp. 5305-5306.

²⁵⁸ "Ibíd.", arts. 30 a 33, pp. 5305-5306.

²⁵⁹ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 156.5, p. 10483.

²⁶⁰ ESPAÑA: LEY 76/1980..., "op. cit."

En el contenido de la Ley 29/1991 el principio que se trata de recoger es el de "neutralidad fiscal": la fusión según esta norma, no ocasiona ninguna carga fiscal, pero tampoco otorga beneficios fiscales. De esta forma se intenta que no sean únicamente los beneficios fiscales los argumentos esgrimidos para llevar a cabo un proceso de fusión de sociedades. Asimismo, se establece que las únicas restricciones a la fusión son las relacionadas con el respecto de la libre competencia, siguiendo la normativa inspiradora de la Unión Europea.

La evolución normativa se constata en que las operaciones de fusión o escisión gozaban de los beneficios fiscales en su grado máximo (entre otros, se concedía una bonificación del 99 por ciento en la tributación de las variaciones patrimoniales puestas de manifiesto en las fusiones, a efectos del Impuesto de Sociedades).²⁶¹

Otros aspectos destacables de la Ley 29/1991 sobre adecuación de determinados conceptos impositivos son los siguientes:²⁶²

- No se integran en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades los incrementos o disminuciones patrimoniales correspondientes a los bienes transmitidos.
- Los bienes se valoran a efectos fiscales por su importe anterior a la transmisión.
- No se integran en la base imponible del Impuesto de la Renta de las Personas Físicas de los socios los incrementos y disminuciones patrimoniales producidos con ocasión del canje de valores, valorándose éstos por su precio de adquisición.
- La Ley establece una serie de obligaciones contables para las entidades fusionadas.

En cuanto a las ventajas tributarias para las sociedades cooperativas que se fusionan, la Ley 29/1991 establece los siguientes preceptos:²⁶³

- En el Impuesto sobre Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados, tanto las sociedades "cooperativas protegidas" (como son las de crédito) como las "especialmente protegidas", están exentas de la mayoría de los conceptos de este Impuesto.
- En cuanto al Impuesto sobre Sociedades, se establece que el incremento o disminución patrimonial como consecuencia de la fusión es la diferencia entre el valor real y el valor neto contable de los bienes y derechos transmitidos. Estas variaciones patrimoniales no se incluyen en la base imponible del Impuesto de Sociedades, salvo que no estén afectos a la actividad que desarrolla la entidad; sin embargo, se da la opción de realizar esta incorporación: en el primer caso, si no lo hace la transmitente, debe realizarlo la adquirente, la cual deberá tributar cuando realice, en su caso, una transmisión de los bienes.
- En relación con el Impuesto sobre el incremento de valor de los terrenos urbanos, se establece que la fusión no afecta fiscalmente.

²⁶¹ "Ibíd."

²⁶² ESPAÑA: LEY 29/1991..., "op. cit."

²⁶³ "Ibíd."

- En cuanto al Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), la Ley de este Impuesto²⁶⁴ establece que el patrimonio empresarial transmitido en un proceso de fusión no está sujeto al mismo.
- Respecto al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, los socios no integran en la base imponible los incrementos o disminuciones de patrimonio derivados de su participación en las entidades fusionadas.

Por tanto, los beneficios fiscales para las fusiones de las sociedades cooperativas quedan muy reducidos con respecto a la normativa anterior. El régimen es el mismo para las sociedades "cooperativas protegidas" (incluidas las de crédito), las "especialmente protegidas" y las de segundo o ulterior grado. (Las uniones, federaciones y confederaciones de sociedades cooperativas siguen lo dispuesto en la Ley sobre el Impuesto de Sociedades²⁶⁵).

Según esto, llevar a cabo un proceso de fusión con la única finalidad de atender a los beneficios fiscales derivados, no justifica la operación, sino que deben ser otros los motivos que condicionen esa decisión.

1.2.1.4.2 La escisión de sociedades cooperativas.

La escisión de sociedades cooperativas puede contemplarse como una forma de desvinculación patrimonial, aunque, en ocasiones, constituye un paso previo para una fusión (escisión-fusión).

Según la Ley General de Cooperativas, la escisión de sociedades cooperativas puede producirse de las siguientes formas:²⁶⁶

- Disolución, sin liquidación, mediante la división del patrimonio, socios y asociados; pudiendo hacerse también una escisión-fusión.
- Segregación de parte del patrimonio, de los socios y asociados, sin disolución de la sociedad cooperativa.

²⁶⁴ "Cfr." ESPAÑA: LEY 37/1992..., "op. cit.", art. 5.

²⁶⁵ ESPAÑA: LEY 61/1978..., "op. cit.", art. 5.2.

²⁶⁶ ESPAÑA: LEY 3/1987..., "op. cit.", art. 102, p. 10472.

1.2.2 El marco legal de la consolidación de las entidades financieras en relación con la banca cooperativa.

1.2.2.1 La consolidación de sociedades.

Desde la perspectiva contable, la consolidación representa un conjunto de reglas y operaciones que intentan resolver la distorsión informativa originada en la constitución de grupos de empresas.²⁶⁷

Los denominados Estados Contables Consolidados, "constituyen el marco de referencia y ajuste a la luz del cual deben juzgarse los estados individuales de cada empresa para confirmar o modificar, en su caso, las conclusiones que puedan obtenerse de dicho análisis individualizado"²⁶⁸, por lo que la consolidación consiste en la agrupación de las informaciones para obtener la información agregada del grupo y poder ofrecer la "imagen fiel de la situación patrimonial y financiera del grupo y de sus resultados, y también para informar sobre otros datos económicos del mismo, cuyo conocimiento tiene marcado interés en los contextos de la economía nacional e internacional"²⁶⁹.

La consolidación representa la sustitución en el Balance de la sociedad dominante de los títulos participativos en las dominadas (directa o indirectamente) por el valor de sus bienes, derechos y obligaciones correspondientes, proporcionalmente a las participaciones. Así, las cuentas del grupo comprenden el Balance consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y el Anexo de consolidación.²⁷⁰

Para que la consolidación pueda llevarse a efecto, las cuentas de las sociedades involucradas deben reunir determinados requisitos como la homogeneidad y armonización en los principios de valoración y periodificación aplicados; la necesaria relación de dependencia entre las sociedades; y el establecimiento de criterios de consolidación por la naturaleza de la actividad.

En este análisis cabe destacar los conceptos relativos a los tipos de sociedades que pueden aparecer en la consolidación, que son los siguientes:²⁷¹

- Sociedad dominante (o matriz) es la que posee el control sobre el resto de empresas del grupo, dado por vínculos de naturaleza financiera (participación en el capital); de

²⁶⁷ P. RIVERO TORRE: *Análisis de balances...*, "op. cit.", p. 99.

²⁶⁸ "Ibíd.", p. 102.

²⁶⁹ INSTITUTO DE PLANIFICACION CONTABLE DEL MINISTERIO DE ECONOMIA Y HACIENDA: "Normas sobre la formación de las cuentas de los grupos de sociedades", B.O.E. de 15 de julio de 1982. Citado por P. RIVERO TORRE en *Análisis de balances...*, "op. cit.", p. 102.

²⁷⁰ "Vid." S. ALVAREZ MELCON: *Grupos de sociedades, Cuentas consolidadas. Imposición sobre el beneficio*, Instituto de Planificación Contable, Madrid, 1978.

²⁷¹ P. RIVERO TORRE: *Análisis de balances...*, "op. cit.", pp. 103-105.

naturaleza jurídica (de tipo contractual); y de naturaleza personal (por intervención a través de los miembros de los órganos de gobierno).

- Sociedad dependiente (o filial), sobre la que la dominante ejerce su control.
- Sociedad subdependiente o subfilial, en la cual la dependiente posee un control sobre su dirección (generalmente posee más de un 50 por ciento de las participaciones).
- Sociedad asociada, caracterizada por soportar una influencia notable por parte de otra u otras sociedades (generalmente representada por una participación superior al 20 por ciento).
- Sociedad multigrupo, cuyo capital social pertenece a dos o más grupos o empresas, no relacionadas entre sí, las cuales se reparten la totalidad o casi la totalidad de las participaciones, y se da, además, una dirección colegida por parte de aquéllos.

1.2.3.2 La consolidación y la normativa sobre recursos propios en las entidades financieras.

La Ley de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras²⁷² pretende la extensión del principio de suficiencia de recursos propios sobre base consolidada a todos los grupos de entidades financieras; tiene una intención homogeneizadora, por lo que aplica las mismas reglas a todos los tipos de entidades financieras.

Esta norma supone la exigencia de recursos propios en función del riesgo de crédito, del tipo de cambio y del riesgo asociado a la cartera de valores de negociación (exigencia que entra en vigor el 1 de enero de 1994), quedando fuera de la regulación los riesgos de tipo de interés y de liquidez, al estar controlados internamente desde las propias entidades.

La Ley incorpora al ordenamiento español algunos preceptos contenidos en las Directivas de las Comunidades Europeas sobre solvencia y actividad de las entidades de crédito:

- La Directiva relativa a los Fondos Propios de las Entidades de Crédito.²⁷³
- La Segunda Directiva Bancaria²⁷⁴.
- La Directiva sobre el Coeficiente de Solvencia de las entidades de crédito²⁷⁵.

²⁷² ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit."

²⁷³ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE del Consejo, de 17 de abril de 1989, relativa a los Fondos Propios de las Entidades de Crédito, D.O.C.E., N. L. 124/16-20, de 5 de mayo. Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio de 1992, sobre Recursos Propios. Hay un dictamen sobre la propuesta de Directiva del Consejo por la que se modifica la DIRECTIVA 89/299/CEE relativa a los fondos propios de las entidades de crédito, Luxemburgo, 1991, serie C, N. 172, pp. 3-5, 3 de julio de 1991: autoriza a las sociedades cooperativas de crédito hipotecario de Dinamarca a transformarse en sociedades anónimas.

²⁷⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE DEL CONSEJO, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit."

²⁷⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE..., "op.cit."

Por otra parte, la Ley de Recursos Propios y Supervisión en base consolidada²⁷⁶ se desarrolla y complementa con las siguientes normas:²⁷⁷

- Se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre²⁷⁸.
- Se vincula a las siguientes órdenes ministeriales:
 - La Orden sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Sociedades y Agencias de Valores y sus grupos²⁷⁹.
 - La Orden sobre normas de solvencia de entidades de crédito²⁸⁰.
- Se vincula a las siguientes circulares:
 - La Circular 9/1992 sobre balances públicos²⁸¹.
 - La Circular 10/1992 sobre coeficiente de caja.²⁸²
 - La Circular 5/1993 sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito²⁸³.

Por otra parte, la Ley 13/1992 guarda relación directa con la entonces Propuesta de Directiva del Consejo sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito²⁸⁴, posteriormente identificada como Directiva 92/121/CEE²⁸⁵, mediante la cual, además del control de la concentración excesiva de riesgos por parte de las entidades, se pretende alcanzar una situación de homogeneidad en las obligaciones aplicables en materia de supervisión en la Unión Europea, establecer normas específicas incluso más severas para los riesgos asumidos por una entidad frente a las empresas de su mismo grupo, y tratar de valorar los riesgos por su valor nominal.

A este respecto y resumiendo el articulado de esta norma, se considera un gran riesgo el contraído frente a una misma persona, cuyo valor supere el 10 por ciento de los recursos propios de un grupo consolidable de entidades de crédito o de una entidad no perteneciente a uno de esos grupos. Asimismo, no se puede asumir, frente a un mismo cliente o grupo de clientes, un riesgo por

²⁷⁶ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit."

²⁷⁷ C. GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ; A.P. GOMEZ APARICIO; R.J. PALOMO ZURDO: "Estudio de la normativa reciente...", "op. cit.", pp. 179-212.

²⁷⁸ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit."

²⁷⁹ ESPAÑA: ORDEN de 29 de diciembre de 1992, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Sociedades y Agencias de Valores y sus grupos, B.O.E., N. 314, de 31 de diciembre, pp. 44788-44796.

²⁸⁰ ESPAÑA: ORDEN de 30 de diciembre de 1992..., "op. cit."

²⁸¹ ESPAÑA: CIRCULAR 9/1992, del Banco de España..., "op. cit."

²⁸² ESPAÑA: CIRCULAR 10/1992, del Banco de España..., "op. cit."

²⁸³ ESPAÑA: CIRCULAR 5/1993, del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, B.O.E., N. 84, de 8 de abril, pp. 10391-10412.

²⁸⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE DIRECTIVA del Consejo (92/C 175/04) sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, presentada por la Comisión el 27 de marzo de 1991. Propuesta modificada en D.O.C.E., N. C. 175/4-11, de 11 de julio de 1992. (Presentado por la Comisión en virtud del apartado 3 del artículo 149 del Tratado CEE el 22 de junio de 1992).

un valor superior al 25 por ciento de los fondos propios de la entidad, o al 20 por ciento, cuando los clientes sean personas o entidades no consolidables, pero con los que se mantenga una relación de control.²⁸⁶

Las normas anteriores que resultan modificadas con esta Ley 13/1992, son las siguientes:

- La Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre Coeficientes de Inversión, Recursos Propios, y Obligaciones de Información de los intermediarios financieros²⁸⁷. (La disposición adicional tercera de esta Ley queda derogada).
- Modifica parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, sobre el Mercado de Valores²⁸⁸ (afecta a la redacción de sus arts. 4, 73, 84, 86, 86 bis, 99 y 100, y según el art. 4, se consideran pertenecientes a un mismo grupo las entidades que constituyan una unidad de decisión porque alguna de ellas ostente, directa o indirectamente, el control de las demás, o porque dicho control corresponda a una o varias personas físicas que actúen sistemáticamente en concierto).
- La Ley 33/1984, de 2 de agosto, de Ordenación del Seguro Privado.²⁸⁹
- Modifica la disposición transitoria primera de la Ley 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, debiendo adaptar sus estatutos antes del 31 de diciembre de 1993.²⁹⁰

Según la Ley 13/1992 los grupos consolidables de entidades de crédito y las entidades de crédito no integradas en un grupo consolidable de entidades de crédito deben mantener un volumen suficiente de recursos propios en relación con las inversiones realizadas y los riesgos asumidos²⁹¹. A este respecto, cabe distinguir entre tres conceptos:

- 1º La Ley 13/1992 define el coeficiente de solvencia como la relación entre los recursos propios y la suma ponderada de los activos, posiciones y cuentas de orden sujetos a riesgo (esta ponderación se realiza conforme a las diversas clases de riesgo).²⁹²
- 2º Los recursos propios son los elementos patrimoniales que comprenden el capital social, el fondo fundacional, las reservas, los fondos y provisiones genéricas, la financiación subordinada y los fondos de educación y promoción de las sociedades cooperativas de

²⁸⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/121/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1992, sobre supervisión y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 29, de 5 de febrero de 1993, pp. 1-8. En España entra en vigor a partir del año 1994.

²⁸⁶ "Ibíd."

²⁸⁷ ESPAÑA: LEY 13/1985..., "op. cit."

²⁸⁸ ESPAÑA: LEY 24/1988..., "op. cit."

²⁸⁹ ESPAÑA: LEY 33/1984, de 2 de agosto, sobre Ordenación del Seguro Privado que regula, entre otras, las cooperativas de seguros.

²⁹⁰ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit.", disposición adicional quinta, p. 18556.

²⁹¹ "Ibíd.", art. 6, p. 18548.

²⁹² "Ibíd."

crédito, así como cualquier otra partida susceptible de ser utilizada en la cobertura de pérdidas. También debe tenerse en cuenta que de estos recursos se deducen las pérdidas.²⁹³

3º Se considera que un grupo consolidable de entidades de crédito es el que cumple los requisitos siguientes²⁹⁴:

- Que una entidad de crédito controle a las demás.
- Que la entidad dominante tenga como actividad principal tener participaciones en entidades de crédito.
- Que una o varias personas físicas o una entidad no consolidable controle a varias entidades, todas ellas de crédito. A este respecto, el Real Decreto que desarrolla la Ley 13/1992 establece las mismas circunstancias, ampliadas al conjunto de las entidades financieras, entre las que se encuentran las entidades de crédito y otras, como las sociedades instrumentales que presten servicios auxiliares (como por ejemplo servicios informáticos) a las anteriores²⁹⁵.

También se consideran parte del grupo consolidable las sociedades instrumentales cuya actividad principal sea la prolongación del negocio de alguna de las entidades que se incluyen en la propia consolidación.²⁹⁶

En cada grupo consolidable de entidades financieras debe haber una que cumpla determinados deberes exigibles por su condición, como son:²⁹⁷

- Formular y aprobar los estados contables y el informe de gestión del grupo.
- Designar a los auditores del grupo.
- Cumplir con las obligaciones registrales en el Registro Mercantil.
- Representar al grupo ante las correspondientes instancias administrativas e inspectoras.

Por lo que respecta a las entidades de crédito, la "entidad obligada" en el grupo consolidable debe ser la entidad dominante del mismo. En este sentido la Ley 13/1992 determina que las entidades de crédito deben consolidar sus estados contables junto a las que constituyan con ellas una unidad de decisión, para lo cual deben considerarse los criterios sobre unidad de decisión contenidos en la Ley del Mercado de Valores²⁹⁸, según la cual pertenecen a un mismo grupo de decisión las entidades que controlan directa o indirectamente las decisiones de otras entidades, y considera que hay control sobre una entidad cuando se detecta una participación de, al menos, el 20 por ciento de sus derechos de voto o de su capital.

²⁹³ "Ibíd.", art. 7, p. 18548.

²⁹⁴ "Ibíd.", art. 8, p. 18549.

²⁹⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", art. 3, p. 41585.

²⁹⁶ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit.", art. 8.3, p. 18549.

²⁹⁷ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", art. 8, p. 41585.

²⁹⁸ ESPAÑA: LEY 24/1988..., "op. cit."

Puede destacarse, por su posible aplicación a la banca cooperativa (aunque no se haga mención expresa de ello), la consideración de lo que se denomina "conjunto de entidades de crédito afiliadas a un organismo central"^{299, 300}

Las normas de consolidación de cuentas de grupos consolidables de entidades de crédito se atienen a lo dispuesto en la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito³⁰¹. Con esta Ley se extiende el principio de suficiencia de recursos propios de los grupos de entidades de depósito recogido en la Ley 13/1985³⁰², a toda clase de entidades de crédito, mediante el Real Decreto 1044/1989 sobre recursos propios de entidades de crédito distintas de las de depósito³⁰³.

Por otra parte, la Ley 13/1992, establece entre las posibles deducciones de los recursos propios del grupo consolidable de entidades de crédito, la mayor de las siguientes cuantías:³⁰⁴

- El total de las participaciones cualificadas en empresas sin carácter de entidades de crédito u otro tipo de entidades financieras, en la parte en que el importe de las citadas participaciones exceda del 60 por ciento de los recursos propios de la entidad o grupo consolidable.
- El importe de las participaciones cualificadas en cada empresa o grupo de ellas del tipo de las nombradas, en la parte de cada participación que exceda del 15 por ciento de los recursos propios de la entidad o grupo consolidable.

Cuando una entidad de crédito o un grupo consolidable de entidades de crédito no alcance los mínimos recursos propios establecidos, la entidad o bien todas las entidades del grupo, deben destinar a reservas un porcentaje de sus beneficios según se establezca reglamentariamente.³⁰⁵

En el caso de que en un grupo consolidable de entidades de crédito haya otros tipos de entidades financieras sometidas a requerimientos específicos de recursos propios (como por ejemplo sociedades cooperativas de crédito), el grupo debe alcanzar la mayor de las siguientes magnitudes³⁰⁶:

- La cantidad necesaria para alcanzar lo establecido reglamentariamente.
- La suma de los niveles de recursos propios establecidos para cada clase de entidades del grupo.

²⁹⁹ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", art. 19, p. 41588.

³⁰⁰ En relación con este asunto puede verse el denominado principio de afiliación permanente o de colectividad, que se analiza en la cuarta parte de este trabajo: Apartado [4.3.2.6].

³⁰¹ ESPAÑA: LEY 26/1988..., "op. cit.", art. 48, p. 23530.

³⁰² ESPAÑA: LEY 13/1985..., "op. cit."

³⁰³ ESPAÑA: REAL DECRETO 1044/1989, de 28 de agosto, sobre recursos propios de entidades de crédito distintas de las de depósito, B.O.E. de 31 de agosto de 1989.

³⁰⁴ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit.", art. 10, p. 18549.

³⁰⁵ "Ibíd.", art. 11, p. 18550.

³⁰⁶ "Ibíd.", art. 12, p. 18550.

En suma, el mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función del riesgo asumido en la actividad garantiza la capacidad futura de crecimiento, pues aunque un nivel elevado de recursos propios no puede inducir este crecimiento, sí se puede suponer que la escasez de estos fondos limita esa capacidad.

Por otra parte, los efectos de la normativa analizada sobre la banca cooperativa española no parecen representar exigencias más gravosas que la anterior normativa aplicable³⁰⁷, pues se pretende homologar la supervisión y las exigencias de recursos propios de las diversas entidades con respecto al resto de los países desarrollados.

1.2.2.2 La consolidación en la banca cooperativa.

En relación con las entidades constituidas por sociedades cooperativas de crédito, conviene atender a lo regulado en la Ley de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras³⁰⁸, en la modificación que realiza de la Ley de Cooperativas de Crédito al establecer que éstas deben adaptar sus estatutos a lo regulado en dicha Ley antes del 31 de diciembre de 1993, para alcanzar los recursos propios exigibles para las sociedades cooperativas de crédito de ámbito local y en municipios con menos de 100.000 habitantes.

El Real Decreto 1345/1992 por el que se dictan normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado a los grupos de sociedades cooperativas³⁰⁹ define a estos grupos como los que se forman en torno a una entidad que ejerce poderes de decisión y de la que tienen condición de socios asociadas las sociedades cooperativas involucradas en el grupo.

A tenor de la regulación vigente, se desprende que, paradójicamente, las sociedades cooperativas de crédito no pueden formar nunca un grupo consolidable, pues la Ley de Cooperativas de Crédito³¹⁰ establece que el importe total de las aportaciones de cada socio no puede exceder del 20 por ciento del capital social cuando éste sea persona jurídica, ni del 2,5 por ciento en el caso de ser personas físicas (además, las personas jurídicas que no sean sociedades cooperativas no pueden poseer más de un 50 por ciento del capital social). En este sentido, la definición de grupo contenida en la Ley del Mercado de Valores³¹¹, establece que pertenecen a un mismo grupo de decisión las entidades que controlen directa o indirectamente las decisiones de los demás y, que hay control sobre una entidad cuando se detecte una participación de, al menos, el 20 por ciento de sus derechos

³⁰⁷ ESPAÑA: LEY 13/1985..., "op. cit."

³⁰⁸ ESPAÑA: LEY 13/1992..., "op. cit.", arts. 6 a 10, pp. 18554-18555, y disposición adicional quinta, p. 18556.

³⁰⁹ ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992..., "op. cit."

³¹⁰ ESPAÑA: LEY 13/1989..., "op. cit.", art. 7.3, p. 16275.

³¹¹ "Cfr." ESPAÑA: LEY 24/1988..., "op. cit.", art. 4.

de voto o de su capital, porcentaje que, según lo anterior, es inalcanzable para las sociedades cooperativas de crédito.

Con todo, se establece la posibilidad, aunque no se especifique expresamente el tipo de entidades a las que puede aplicarse, de que las sociedades cooperativas de crédito puedan constituir un grupo consolidable, siempre que se trate de entidades de ámbito local o regional y un organismo central al que estuvieran afiliadas, el cual debe ser también una entidad de crédito y cumplir ciertos requisitos, como se ve más abajo; todo lo cual se establece en el Real Decreto³¹² que desarrolla la Ley 13/1992.

Los organismos centrales de dichos grupos deben cumplir, según esta norma, los requisitos siguientes:³¹³

- Que dicho organismo central sea también entidad de crédito.
- Que las mutuas obligaciones de la central y de las afiliadas tengan carácter solidario o que se encuentren garantizadas por la primera.
- Que la central elabore las cuentas consolidadas del grupo.
- Que la dirección del organismo central controle la solvencia y la liquidez de las afiliadas y esté habilitada para emitir instrucciones vinculantes a las mismas en virtud de los estatutos de éstas o de un contrato público realizado para tal función.

Según lo anterior, el Real Decreto 1343/1992, se erige como la disposición fundamental por su aplicabilidad a la consolidación mediante grupos de sociedades cooperativas de crédito.

Por otra parte, la Ley 13/1992 es aplicable a los grupos de entidades financieras no sujetos a las normas especiales sobre grupos consolidables de entidades de crédito, contenidas en la Ley 13/1985 sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros³¹⁴. En estos grupos no se dan las circunstancias siguientes (por lo que respecta a las entidades de crédito):³¹⁵

- Que una entidad de crédito controle a una o varias entidades financieras.
- Que la actividad principal de la dominante consista en tener participaciones en sociedades y agencias de valores o en entidades aseguradoras.
- Que una persona física, un grupo de ellas o una entidad no consolidable controle a varias entidades, todas ellas de crédito, o todas ellas sociedades y agencias de valores, o todas ellas aseguradoras.

³¹² ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit."

³¹³ "Ibíd.", art. 19, p. 41588.

³¹⁴ ESPAÑA: LEY 13/1985..., "op. cit."

³¹⁵ ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992..., "op. cit.", art. 64, p. 41603.

En estos grupos en que no concurren las circunstancias citadas, para que sean consolidables deben incluir, al menos, una entidad financiera sometida a un estatuto especial, que no es otro que la supervisión de forma individual por el Banco de España (en el caso de las entidades de crédito).

1.2.2.3 La consolidación en la regulación fiscal cooperativa.

La Ley sobre el Régimen Fiscal de las Cooperativas³¹⁶ establecía que el Gobierno, a propuesta del Ministerio de Economía y Hacienda, dictaría las normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades que mantengan relaciones de vinculación en el ejercicio de sus actividades empresariales.

Las sociedades cooperativas de estos grupos pueden solicitar la aplicación del régimen de declaración consolidada y de lo dispuesto en la Ley sobre régimen fiscal de las Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresas.³¹⁷

En este sentido, el Real Decreto 1345/1992 sobre la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado a los grupos de sociedades cooperativas, a propósito de la composición del grupo, establece que "la entidad cabeza del grupo puede ser una sociedad cooperativa o cualquier otra entidad siempre que, en ese último caso, su objeto sea el de planificar y coordinar el desarrollo empresarial y las estrategias a largo plazo de las entidades que conforman el grupo, sin que pueda estar participado por otras personas o entidades diferentes a estas últimas"³¹⁸.

Por otra parte, como consecuencia de esta regulación, el excedente neto de cada una de las entidades del grupo debe ser redistribuido solidariamente de tal forma que afecte, al menos, a un 25 por ciento del excedente neto, una vez deducidos los impuestos y las cantidades asignables a reservas. Esto debe realizarse de forma directamente proporcional al importe económico de las operaciones, actividades y servicios cooperativizados realizados por los socios de las entidades del grupo.³¹⁹

Según esto, la base imponible de las entidades, incluida la entidad cabeza del grupo, se determina según lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre Sociedades y en la Ley sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, pero pueden hacerse las siguientes eliminaciones por operaciones dentro del grupo:³²⁰

- Retornos entre las sociedades cooperativas del grupo.
- Ayudas económicas obligatoriamente asumidas entre sí por las entidades del grupo.

³¹⁶ ESPAÑA: LEY 20/1990..., "op. cit.", disposición final segunda, p. 37977.

³¹⁷ ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992..., "op. cit.", art. 1, p. 41521.

³¹⁸ "Ibíd.", art. 1.2, p. 41521.

³¹⁹ "Ibíd.", art. 1.4, p. 41522.

³²⁰ "Ibíd.", art. 3, p. 41522.

- Resultados distribuidos por la entidad cabeza del grupo.

En cuanto a la pérdida del régimen de declaración consolidada, el Real Decreto 1345/1992 indica que esta eventualidad puede deberse al incumplimiento de la redistribución solidaria de los excedentes o a la realización de actividades no comprendidas dentro de su objeto exclusivo por parte de la entidad cabeza del grupo, si ésta no es sociedad cooperativa.³²¹

Independientemente de las normas sobre contabilización en base consolidada, las entidades de crédito se pueden acoger al régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades. En este sentido, mientras contablemente la consolidación es obligatoria, fiscalmente es voluntaria, y ha de solicitarse su concesión al Ministerio de Economía y Hacienda.

El perímetro de la consolidación varía según la perspectiva contable y fiscal, ya que, bajo la primera se consolidan por el método de integración global las participaciones superiores al 25 por ciento, mientras que según la perspectiva fiscal se integran las participaciones superiores al 90 por ciento.

Para la concesión del Régimen de declaración consolidada, que se otorga por un periodo de tres años aunque puede prolongarse indefinidamente, se debe haber mantenido la participación del 90 por ciento, al menos, durante dos años.

En la determinación de la base imponible del grupo deben eliminarse todas las operaciones intragrupo realizadas a partir de la concesión de este régimen, y las pérdidas son compensables dentro del grupo siempre que se hayan producido en el periodo en el que se ha concedido tal forma de tributación. En todo caso, las pérdidas sólo pueden ser compensadas por la sociedad que las hubiese generado, y no pueden compensarse en el futuro las pérdidas generadas por el grupo.

Por otra parte, los intereses, dividendos y cánones devengados entre las sociedades del grupo no están sometidos a retención, siempre que se hayan generado dentro del periodo en que se tributa en régimen bajo declaración consolidada.

Por último, cabe señalar que, en virtud del Real Decreto 1345/1992³²², se adopta "un sistema de consolidación de cuotas tributarias en lugar de un sistema de consolidación de bases imponibles"³²³ de cada una de las sociedades que componen el grupo consolidable de sociedades cooperativas.

³²¹ "Ibíd.", art. 5, p. 41522.

³²² "Ibíd."

³²³ "Ibíd.", p. 41521.

- ANEXO SEGUNDO -

**EL MARCO LEGAL E
INSTITUCIONAL DE LA BANCA
COOPERATIVA EUROPEA.**

1. ANEXO SEGUNDO: EL MARCO LEGAL E INSTITUCIONAL DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.

En este anexo se analiza el entorno institucional de la Unión Europea en relación con la banca cooperativa, desde una doble perspectiva: la consecución de ese espacio político-económico mediante el marco legal que rige su vertiente financiera; y la concreción de este entramado sobre aquélla.

1.1 El marco legal e institucional de la integración europea. Especial referencia al espacio financiero.

1.1.1 La integración económica global y la constitución de bloques político-económicos.

La integración económica representa la reducción o la eliminación de la discriminación entre economías nacionales. Así, en función del grado de integración pueden distinguirse las siguientes formas:

- 1º La integración parcial mediante el establecimiento de preferencias aduaneras con ventajas mutuas entre dos o más países basadas en la reducción de aranceles, pero no extensible a terceros.
- 2º La constitución de áreas de libre comercio mediante la eliminación entre los países involucrados de los gravámenes a la importación y de las restricciones al comercio mutuo de bienes, aunque se mantienen los aranceles originales frente al resto de los países, es decir, no hay un arancel común.
- 3º La constitución de uniones aduaneras que, además de lo establecido en las áreas de libre comercio, adoptan un arancel común externo a todas las importaciones.
- 4º La creación de un mercado común, que además de eliminar las restricciones al comercio permite el libre movimiento de factores productivos como el trabajo y el capital.¹
- 5º La constitución de una unión económica que, junto a la libre circulación de bienes o servicios y factores productivos, establece un cierto grado de armonización de las políticas económicas nacionales².

¹ Este es el caso de la Comunidad Europea, desde el 31 de diciembre de 1992 (denominada Unión Europea desde el 1 de noviembre de 1993).

² Un ejemplo de este caso es el BENELUX, formado por Bélgica, Luxemburgo y los Países Bajos, en 1960.

- 6º La integración económica total, que representa la unión monetaria y de las políticas fiscales y sociales, por lo que precisa una autoridad supranacional, la creación de un banco central común y la implantación de una moneda única (o un sistema de cambios fijos).³

Cabe mencionar que actualmente los principales bloques político-económicos en el Mundo son los siguientes:

1. El bloque americano, donde se puede distinguir entre el Norte y el Sur del Continente:
 - En 1989 se firma el Tratado de Libre Comercio entre los Estados Unidos de América y Canadá. En 1992 se constituye el Area Norteamericana de Libre Comercio⁴ que agrupa a los Estados Unidos, Canadá y Méjico (en vigor desde el 1 de enero de 1994).
 - Hay otras 5 áreas de libre comercio en los países iberoamericanos, entre las que destaca MERCOSUR, que es el mercado común constituido, en 1990, por Argentina, Paraguay, Uruguay y Brasil.
2. El bloque del sudeste asiático, cuyo precedente se encuentra en la creación, en 1967, de la Asociación de las Naciones Asiáticas Surorientales (ASEAN), que agrupa a Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur, Tailandia y Brunei. Por otra parte, en 1990 se firmó el Acuerdo de Libre Comercio entre Australia y Nueva Zelanda, y el objetivo a largo plazo en esta región es la unión de los dos grupos anteriores y la inclusión de Japón y China.
3. El bloque europeo, constituido tras la firma en Oporto, el 2 de mayo de 1992, del Tratado entre la entonces Comunidad Europea y la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC)⁵ (a excepción de Liechtenstein y Suiza) para la creación del Espacio Económico Europeo (EEE).

1.1.2 La consecución de la Unión Europea.

La anteriormente denominada Comunidad Económica Europea (CEE), luego Comunidad Europea (CE) desde la firma del Tratado de Maastricht⁶, y actualmente Unión Europea (UE), desde el 1 de noviembre

³ En este camino está actualmente la Unión Europea.

⁴ NAFTA: North American Free Trade Area.

⁵ EFTA: European Free Trade Association; formada por Austria, Finlandia, Islandia, Liechtenstein, Noruega, Suecia y Suiza.

⁶ El Tratado de Maastricht, se firmó en la localidad holandesa del mismo nombre, el 7 de febrero de 1992, tras su aprobación, el 10 de diciembre de 1991, por los doce Estados miembros de la Comunidad Europea (CE). Fue ratificado progresivamente por los países firmantes hasta el 1 de noviembre de 1993, fecha a partir de la cual puede hablarse de la Unión Europea (UE). "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: INSTRUMENTO de Ratificación del Tratado de la Unión Europea, firmado en Maastricht el 7 de febrero de 1992, B.O.E., N. 11, del Jueves 13 de enero de 1994, pp. 858-926.

de 1993, agrupa, en 1994, a 12 Estados europeos: Alemania, Bélgica, Dinamarca, España⁷, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Portugal y Reino Unido.⁸

El primer antecedente de esta unión de Estados fue la constitución, en 1948, de la Organización Europea de Cooperación Económica (OECE); fecha a partir de la cual se suceden los siguientes acontecimientos:

- En 1949 se constituye el Consejo de Europa.
- El 18 de mayo de 1951 se firma el Tratado de París, por el que se crea la Comunidad Europea del Carbón y del Acero (CECA).
- El 25 de marzo de 1957 se firma el Tratado de Roma (que entra en vigor en 1958); con él se crean la Comunidad Económica Europea (CEE) y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (EURATOM).⁹
- El 8 de abril de 1965 se firma el Tratado de fusión de los órganos ejecutivos de la CECA, de la CEE y de la EURATOM (entra en vigor en 1967), con un único Consejo y una única Comisión para las tres Comunidades.¹⁰
- El 22 de enero de 1972 se firman los Tratados de adhesión de Dinamarca, Irlanda y el Reino Unido.
- En 1973 se crean el Sistema Europeo de Cambio y el Fondo Europeo de Cooperación.
- El 13 de marzo de 1979 se acuerda la constitución del Sistema Monetario Europeo (SME) y se acepta el ECU¹¹, como unidad de cuenta europea.¹²
- En 1981 Grecia ingresa en la CEE, y se constituye la denominada "Europa de los diez".

⁷ "Cfr." ESPAÑA: LEY ORGANICA 10/1992, de 28 de diciembre, por la que se autoriza la ratificación por España del Tratado de Maastricht, B.O.E., de 29 de diciembre.

⁸ La superficie que comprende la Unión Europea (con 12 Estados miembros) es 2.368.150 Km² (sin incluir el territorio danés autónomo de Groenlandia); tiene aproximadamente 345 millones de habitantes, y la densidad media de población se sitúa en torno a los 145 hab/Km².

⁹ Significó la adopción de un modelo político y económico situado entre el federalismo y la cooperación entre los Estados miembros (Alemania, Bélgica, Francia, Italia, Luxemburgo y los Países Bajos); se creó el adecuado marco institucional en torno al Parlamento Europeo, el Consejo de Ministros, la Comisión y el Tribunal de Justicia (cabe añadir el Tribunal de Cuentas y el Comité Económico y Social), orientando las principales políticas comunes hacia la agricultura -con la Política Agraria Comunitaria (PAC)-, la unión aduanera, la política comercial, el transporte y la libre competencia.

¹⁰ "Vid." J. GONZALEZ CAMPOS; M. DESANTES REAL: Textos básicos de las comunidades europeas, Tecnos, Madrid, 1987.

¹¹ ECU: moneda europea que empezó a utilizarse el 13 de marzo 1979 en transacciones bancarias. En francés "ecu" es el nombre de una antigua moneda de oro o plata empleada en Francia, España y algunos otros países en la época de la circulación metálica (en español "escudo"). Es la unidad monetaria del Sistema Monetario Europeo (SME). ECU puede identificarse también como las siglas de "European Currency Unit" (Unidad Monetaria Europea). Es una divisa de cotización oficial en los mercados internacionales y la unidad de cuenta de la Comunidad Europea. Las respectivas monedas nacionales de los países miembros participan en una determinada proporción en su composición, así, por ejemplo, un ECU contiene 6,89 pesetas españolas. "Vid." Y. BERNARD; J.C. COLLI: Vocabulario económico..., "op. cit."

¹² COMISION EUROPEA: "Las instituciones de la Comunidad Europea", La Europa sin fronteras, Comisión Europea, N. 2, 1994.

- En 1985 se firman los acuerdos para el ingreso de España y Portugal, que entran en vigor el 1 de enero de 1986 y dan lugar a la denominada "Europa de los doce".
- En 1986 se redacta el Acta Unica Europea¹³, firmada en Luxemburgo el 17 de febrero (entra en vigor el 1 de julio de 1987), cuyas principales características son las siguientes:
 - Pretende constituir un mercado interior sin fronteras que permita la libre circulación de personas mercancías, servicios y capitales.
 - Otorga más poderes al Parlamento Europeo.
 - Da cabida a otras políticas comunitarias como las de medio ambiente y las de Inversión y Desarrollo.
 - Se duplican los fondos económicos procedentes de los fondos estructurales para las regiones menos desarrolladas.
- El 1 de julio de 1990 comienza la primera fase de la Unión Monetaria y Económica.
- El 7 de febrero de 1992 se firma el Tratado de Maastricht, o de la Unión Europea, que es finalmente aprobado por todos los países firmantes el 1 de noviembre de 1993, fecha a partir de la cual la Comunidad Europea se denomina Unión Europea (UE).
- En mayo de 1992, se ratifica en Oporto el Tratado sobre la Creación del Espacio Económico Europeo (EEE), constituido originalmente por 19 Estados europeos: los 12 miembros de la Comunidad Europea y los 7 miembros de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC)¹⁴; sin embargo, la negativa suiza en el referéndum de diciembre de 1993 y la vinculación aduanera de este país con Liechtenstein, han reducido el EEE a 17 miembros. Este acuerdo significa que, a partir del 1 de enero de 1993, los aranceles entre cualquiera de los países firmantes habrían de desaparecer, aunque los países que no son miembros de la Unión Europea pueden mantener aranceles distintos frente a terceros países; además, a partir del 1 de enero de 1994 las personas, bienes, servicios y capitales pueden circular libremente por todo el EEE.
- En 1992 (y antes de esa fecha), diversos países europeos solicitaron su ingreso en la entonces Comunidad Europea, entre ellos Austria, Finlandia, Noruega y Suecia. También se ratifican diversos acuerdos de asociación con Chequia¹⁵, con Hungría y con Polonia.
- El 1 de enero de 1993 entra en vigor el Tratado sobre la Creación del Mercado Unico Europeo para los 19 (luego 17) países firmantes.
- El 1 de noviembre de 1993 se constituye la Unión Europea (UE) de los 12 Estados miembros de la anterior Comunidad Europea (CE).
- El 1 de enero de 1994 comienza la segunda fase de la construcción de la Union Europea.

¹³ COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: Tratado del Acta Unica Europea, de 17 de febrero de 1986, D.O.C.E. de 29 de junio de 1987 y B.O.E. de 3 de julio de 1987.

¹⁴ Como se ha referido más arriba, formada por Austria, Finlandia, Islandia, Liechtenstein, Noruega, Suecia y Suiza.

¹⁵ Constituida oficialmente el 1 de enero de 1993 a consecuencia de la escisión checoslovaca.

- El 1 de enero de 1995 está prevista la incorporación a la Unión Europea de Austria, Finlandia, Noruega y Suecia.

El alcance del Tratado de Maastricht y su incidencia sobre la consecución del espacio financiero europeo se pone de manifiesto en los siguientes aspectos:¹⁶

- Trata de desarrollar una política exterior y de seguridad común¹⁷, que los Estados miembros deben apoyar activamente y sin reservas.¹⁸
- El Consejo Europeo se encarga de definir la orientación política general.¹⁹
- Se respeta la identidad nacional de los Estados miembros, cuyos Gobiernos deben regirse por principios democráticos.²⁰
- Se sustituye la expresión "Comunidad Económica Europea" (CEE) por la de "Comunidad Europea" (CE).²¹
- Se promueve un desarrollo armonioso y equilibrado de las actividades económicas dentro de la Comunidad Europea.²²
- Se acuerda la futura fijación de tipos de cambio para el establecimiento de una moneda única: el ECU.²³
- Todo ciudadano que resida en cualquiera de los Estados miembros puede ser elector y elegible en los comicios municipales.²⁴
- Se adoptan las medidas necesarias para hacer efectiva la libre circulación de los trabajadores.²⁵
- Se prohíben las restricciones a los movimientos de capital entre los Estados miembros.²⁶
- Los Estados miembros deben respetar el principio de economía abierta y de libre competencia.²⁷
- El Banco Central Europeo (BCE) tendrá el derecho exclusivo de autorizar la emisión de billetes de Banco de la Comunidad.²⁸
- El precursor del BCE es el Instituto Monetario Europeo (IME), constituido en enero de 1994, con sede en Frankfurt (elegida el 29 de octubre de 1993). El IME asume la coordinación de la política monetaria y la supervisión de la evolución del ECU. Su gestión corre a cargo de

¹⁶ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: INSTRUMENTO de Ratificación del Tratado de la Unión Europea..., "op. cit."

¹⁷ "Ibíd.", tít. I, art. B, p. 859.

¹⁸ "Ibíd.", tít. V, art. J1-4, p. 898.

¹⁹ "Ibíd.", tít. I, art. D, p. 860.

²⁰ "Ibíd.", tít. I, art. F, p. 860.

²¹ "Ibíd.", tít. II, art. G-A-1, p. 860.

²² "Ibíd.", tít. II, art. G-B-2, p. 860.

²³ "Ibíd.", tít. II, art. G-B-4, p. 861.

²⁴ "Ibíd.", tít. II, art. G-C, p. 861. En España, ver a este respecto la reforma del art. 13.2. de la Constitución Española, de 27 de agosto de 1992, B.O.E. de 28 de agosto.

²⁵ "Ibíd.", tít. II, art. G-D-10, p. 862.

²⁶ "Ibíd.", tít. II, art. G-D-15.2.1, pp. 862-863.

²⁷ "Ibíd.", tít. II, art. G-D-25.1, p. 865.

²⁸ "Ibíd.", tít. II, art. G-D-25.9.1, p. 867.

un Consejo formado por un presidente y los gobernadores de los Bancos Centrales de los Estados miembros.

- La segunda fase de la unión económica y monetaria comienza el 1 de enero de 1994.²⁹
- Se crea un Fondo Social Europeo.³⁰
- El Fondo Europeo Regional se designa como encargado de corregir los principales desequilibrios regionales.³¹

Para alcanzar estos objetivos, el Tratado establece tres fases que pretenden conseguir una progresiva convergencia entre los Estados miembros:³²

- 1ª La primera fase, comenzada en enero de 1993, pretendía la eliminación total de las barreras aduaneras y el funcionamiento del Mercado Unico. Este aspecto no se ha conseguido en su totalidad pues aún subsisten limitaciones a la movilidad de los trabajadores.
- 2ª La segunda fase, comenzada el 1 de enero de 1994, incide sobre la política económica y monetaria, y, entre otros aspectos, incluye la creación del Instituto Monetario Europeo (IME), que asumirá las funciones del Fondo Monetario Europeo de Cooperación Monetaria (FECOM).
- 3ª La tercera fase, cuya fecha de comienzo depende de lo que al respecto se decida en diciembre de 1996 -aunque está prevista para julio de 1998 y con límite en enero de 1999-, pretende la creación de un Banco Central Europeo, con personalidad jurídica propia y con un capital de 5.000 millones de ECUs, cuyos accionistas serán los Bancos Centrales de los Estados miembros.

El Tratado de Maastricht ha tenido que sortear importantes obstáculos desde el momento de su aprobación hasta su adopción definitiva, a saber:

- La primera negativa al Tratado constatada en el Referendum danés de mayo de 1992, y las reticencias a su aprobación por parte de algunos países.
- Las perturbaciones que afectaron al Sistema Monetario Europeo, incluidas las devaluaciones de diversas monedas (entre ellas la peseta) y la salida del Sistema de la libra esterlina y de la lira.
- Las tensiones sobre los tipos de interés, y las consecuencias de la política monetaria del Banco Federal Alemán ("Bundesbank").
- La situación de crisis económica generalizada.

²⁹ "Ibid.", tit. II, art. G-D-25.19.1, p. 869.

³⁰ "Ibid.", tit. II, art. G-D-34, p. 873.

³¹ "Ibid.", tit. II, art. G-D-38.5.4, p. 875.

³² M.A. GALINDO MARTÍN: "La política monetaria según el Tratado de Maastricht", Cuadernos de Actualidad, N. 7, Madrid, 1992, pp. 204-205.

Resumidamente, las principales condiciones que deben satisfacer los países miembros antes del final de 1996 (aunque la crisis económica puede obligar a una revisión de los objetivos), son las siguientes:

- El tipo de cambio ha de mantenerse en la banda normal de fluctuación en el Sistema Monetario Europeo (SME) del 2,5 por ciento, sin requerir la devaluación de la divisa durante los 2 años previos a su evaluación.
- La inflación anual no debe exceder la de los tres países comunitarios con menor inflación en más de 1,5 puntos porcentuales.
- El tipo de interés a largo plazo no debe superar en más de 2 puntos porcentuales los tipos de los tres países comunitarios con mayor estabilidad de precios en el año previo a la evaluación.
- El déficit público expresado en porcentaje del Producto Interior Bruto (PIB) no debe exceder del 3 por ciento.
- La deuda pública acumulada no puede superar el 60 por ciento del PIB.

1.1.3 La consecución del espacio financiero europeo.

Para la creación de este espacio ha sido determinante la aprobación, en 1986, del Acta Unica Europea³³, que, aunque no constituye la primera modificación y ampliación de los Textos constitutivos de las Comunidades Europeas, incorpora modificaciones sustanciales que afectan al funcionamiento institucional, a las políticas presupuestaria, regional, social, medioambiental y económica, y a la política exterior.

El objetivo de ese Tratado fue crear, en un periodo que vencería el 31 de diciembre de 1992, un espacio sin fronteras interiores en el que se garantizase la libre circulación de personas, mercancías, servicios y capitales. (Hasta esa fecha, la Comunidad Europea había producido cerca de 300 Directivas y Reglamentos Comunitarios³⁴ tendentes a eliminar los controles en frontera).

El libre establecimiento de las entidades financieras supone la libertad para prestar servicios fuera de las fronteras de los países de origen; mientras que la libre circulación de capitales constituye el soporte básico para la creación del espacio financiero europeo, y representa, en general, la posibilidad de abrir cuentas, solicitar créditos y realizar todo tipo de operaciones financieras en el extranjero.

³³ COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: Tratado del Acta Unica Europea..., "op. cit."

³⁴ Estas normas vienen a sustituir a aproximadamente 17.000 normas nacionales en el conjunto de la CE, aunque su grado de integración difiere de unos países a otros. A 31 de diciembre de 1993, los Estados miembros habían incorporado, por término medio, un 87 por ciento de las normas europeas, con un máximo del 96 por ciento en Dinamarca y un mínimo del 83 por ciento en España. El 75 por ciento de las normas cuyo plazo de incorporación ya venció estaban vigentes en todos los Estados miembros. "Vid." COMISION EUROPEA: La Europa sin fronteras, N. 3, marzo 1994.

En relación con la libertad de movimiento de capitales, destaca la Directiva sobre inversiones extranjeras y libre circulación de capitales³⁵, que entró en vigor el 1 de julio de 1990 (prorrogada hasta el 1 de enero de 1993 para España³⁶, Grecia, Irlanda y Portugal).

Respecto a la libertad de establecimiento y de prestación de servicios en el ámbito financiero, destaca la Segunda Directiva Bancaria³⁷, por la que se modifica la Primera Directiva Bancaria³⁸. La libertad de establecimiento y la de prestación de servicios se basan en el principio de licencia única, en el reconocimiento mutuo y en el control por parte del país de origen, lo que es extensivo a las entidades financieras no europeas (de donde se deduce una previsible mayor competencia exterior).

Las normas³⁹ que regirán el nuevo marco legal europeo para las entidades de crédito se incorporan progresivamente a las respectivas legislaciones nacionales, lo que lleva a la integración real del mercado bancario.

³⁵ "Vid." COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 88/361/CEE, relativa a las inversiones extranjeras, de 24 de junio de 1988, D.O.C.E., N. L. 178, de 8 de julio, p. 8 y ss. Entra en vigor el 1 de julio de 1990.

³⁶ "Cfr." ESPAÑA: LEY 18/1992, de 1 de julio, por la que se establecen determinadas normas en materia de inversiones extranjeras en España, B.O.E. de 3 de julio. Estas normas europeas se incorporan al ordenamiento español mediante el REAL DECRETO 1986/1991, de 20 de diciembre, sobre libertad de movimiento de capitales, la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 27 de diciembre de 1991 y la Resolución de 7 de enero de 1992 de la Dirección general de Transacciones Exteriores.

³⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria), para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, y por la que se modifica la DIRECTIVA 77/780/CEE (Primera Directiva Bancaria), D.O.C.E., N. L. 386/1-13, de 30 de diciembre. Rectificación en D.O.C.E., N. L. 258, de 22 de septiembre de 1990. Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre de 1992, pp. 41584-41606; y con la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

³⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, D.O.C.E., N. L. 322/30-37, de 17 de diciembre. Modificada por la DIRECTIVA 86/524, de 27 de octubre de 1986. Esta Directiva se incorpora al ordenamiento español mediante el REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, B.O.E. de 30 de junio.

³⁹ Ver a este respecto la relación de normas recogida en el Anexo Tercero de este trabajo.

Estas medidas han tenido mayor repercusión en los países caracterizados por un entorno de fuerte regulación financiera⁴⁰ (Bélgica, España, Francia e Italia) que en los más liberalizados (Alemania, Países Bajos o el Reino Unido).

1.1.4 La normativa legal básica del espacio financiero europeo.

En este apartado se analiza, someramente, el contenido de las principales normas europeas que afectan a las entidades financieras, y como tales a los bancos cooperativos.⁴¹

1.1.4.1 La Directiva 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977, para la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (Primera Directiva Bancaria).⁴²

Esta norma representa el punto de partida para la armonización bancaria europea; y su contenido más relevante es el siguiente:⁴³

- Define a las entidades de crédito como empresas cuya actividad se orienta a la recepción de depósitos del público y a la concesión de créditos.
- Para que una entidad de crédito pueda comenzar sus actividades ha de cumplir determinados requisitos sobre fondos propios, gestores de la entidad, programa de actividades, etcétera.
- Se establece la posibilidad de subordinar el control sobre la creación de sucursales entre los Estados miembros.
- Se eliminan diversas causas por las que las autoridades competentes podían cancelar la aprobación de una entidad de crédito o de una sucursal.
- Se prohíbe, para el acceso a la actividad y para su ejercicio, aplicar a las sucursales de las entidades de crédito que tengan su domicilio social fuera de la Comunidad Europea disposiciones más favorables a las aplicables a las sucursales de entidades de crédito con domicilio social en la Comunidad Europea.

Esta Directiva representó una importante transformación en los sistemas bancarios de los Estados miembros, y especialmente en los que se caracterizaban por su configuración cerrada o compartimentada.

⁴⁰ Se trata de una regulación tanto estructural, por razón de la especialización de las entidades, como funcional, con controles de tipos de interés, etcétera.

⁴¹ Las referencias de estas y otras normas a las que se alude están contenidas en el Anexo Tercero de este trabajo.

⁴² COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria)..., "op. cit."

⁴³ C. BALAGUER ESCRIG: El crédito cooperativo..., "op. cit.", pp. 154-157.

En relación con la banca cooperativa, debe destacarse que el anteproyecto de esta Directiva pretendía la prohibición de ejercer actividades bancarias bajo la forma jurídica de sociedad cooperativa, eventualidad que no llegó a producirse ante la actuación de los bancos cooperativos europeos, coordinados por el Grupo Europeo de Bancos Cooperativos.

1.1.4.2 La Directiva 89/646/CEE, de 15 de diciembre de 1989, para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (Segunda Directiva Bancaria).⁴⁴

Esta norma se configura como un instrumento esencial para la consecución del mercado interior europeo. Refleja los preceptos contenidos en otras normas comunitarias anteriores, a las que complementa o modifica, y entre las que cabe destacar las siguientes:

- La Primera Directiva Bancaria.⁴⁵
- La Directiva de 1983 relativa a la vigilancia de las Entidades de Crédito basada en su situación consolidada.⁴⁶
- La Directiva de 1986 relativa a las cuentas anuales y a las cuentas consolidadas de los bancos y otras entidades financieras.⁴⁷
- La Recomendación de 1986 sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las Entidades de Crédito.⁴⁸
- La Recomendación de 1986 relativa al establecimiento de sistemas de garantía de Depósitos.⁴⁹
- La Directiva de 1988 relativa a las inversiones extranjeras.⁵⁰

⁴⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit."

⁴⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria)..., "op. cit."

⁴⁶ COMUNIDADES EUROPEAS: SEPTIMA DIRECTIVA 83/350/CEE del Consejo, de 13 de junio de 1983, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado, relativa a la vigilancia de las Entidades de Crédito basada en su situación consolidada, D.O.C.E., N. L. 193/119-135, de 18 de julio. Derogada por la DIRECTIVA 92/30/CEE, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada, D.O.C.E., N. L. 110/52-58, de 28 de abril.

⁴⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 86/635/CEE, de 8 de diciembre de 1986, relativa a las cuentas anuales y a las cuentas consolidadas de los bancos y otras entidades financieras, D.O.C.E., N. L. 372, de 31 de diciembre, p. 1 y ss.

⁴⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION 86/62/CEE, de 22 de diciembre de 1986, sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las Entidades de Crédito, D.O.C.E., L. 33, de 4 de febrero, p. 10 y ss.

⁴⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION 86/63/CEE, de 22 de diciembre de 1986, relativo al establecimiento de sistemas de garantía de Depósitos en la Comunidad, D.O.C.E., L. 33, de 4 de febrero, p. 16 y ss.

⁵⁰ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 88/361/CEE, relativa a las inversiones extranjeras, de 24 de junio de 1988..., "op. cit."

- La Directiva de 1989 relativa a los Fondos Propios de las Entidades de Crédito.⁵¹

Esta norma tiene en cuenta las siguientes consideraciones principales:⁵²

- La armonización de las condiciones de saneamiento y liquidación de las entidades de crédito.
- La armonización para llegar a un reconocimiento mutuo de las autorizaciones y de los sistemas de supervisión, para la concesión de una autorización única, válida en toda la Comunidad Europea.
- La armonización de los instrumentos para el control de los riesgos de liquidez, de mercado, de tipos de interés y de cambio de las entidades de crédito.
- La responsabilidad sobre la supervisión de la solvencia corresponde al Estado miembro de origen, y la responsabilidad sobre la supervisión de la liquidez y la política monetaria corresponde al Estado miembro de acogida, y ambos deben colaborar en la supervisión del riesgo de mercado.
- Se admite la libertad de establecimiento y de prestación de servicios.

Esta norma es aplicable a todas las entidades de crédito, a excepción de las recogidas en el art. 2.2 de la Directiva 77/780/CEE (que en la relación que acompaña incorpora a las entidades de banca cooperativa británicas e irlandesas denominadas "credit unions").⁵³

El mismo artículo establece que las entidades de crédito que, como contempla la Directiva 77/780/CEE, estén afiliadas a un organismo central situado en el mismo Estado miembro, pueden ser eximidas de determinadas disposiciones (la 4, la 10 y la 12) de la Directiva⁵⁴, siempre que el organismo central y el conjunto constituido por éste y las entidades afiliadas estén sometidos a dichas disposiciones sobre una base consolidada. Según esto, en caso de exención, los arts. 6, 18, 19, 20 y 21, se aplican al conjunto formado por la central y las afiliadas. Este apartado es de clara aplicación para los sistemas de bancos cooperativos que se organizan conforme al principio de colectividad o de afiliación permanente a una entidad central.

En cuanto al capital social, la Directiva establece un mínimo de 5 millones de ECUs; sin embargo, los Estados miembros pueden autorizar la constitución de entidades con un volumen inferior

⁵¹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE del Consejo, de 17 de abril de 1989, relativa a los Fondos Propios de las Entidades de Crédito, D.O.C.E., N. L. 124/16-20, de 5 de mayo. Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio de 1992, sobre Recursos Propios. Hay un dictamen sobre la propuesta de Directiva del Consejo por la que se modifica la DIRECTIVA 89/299/CEE relativa a los fondos propios de las entidades de crédito. Luxemburgo, 1991, serie C, N. 172, pp. 3-5, 3 de julio de 1991: autoriza a las sociedades cooperativas de crédito hipotecario de Dinamarca a transformarse en sociedades anónimas.

⁵² COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit.", pp. 1-3.

⁵³ "Ibid.", art. 2, p. 4.

⁵⁴ "Ibid."

-hasta un mínimo de 1 millón de ECUs-, siempre que se justifiquen las razones de esa decisión⁵⁵. Asimismo, los Estados de acogida de estas entidades no pueden oponerse al capital mínimo autorizado para las sucursales radicadas en ellos.

Para el establecimiento de las entidades debe realizarse una consulta previa entre las autoridades correspondientes de estos Estados para permitir la autorización de cualquier entidad de crédito que sea:⁵⁶

- filial de una entidad de crédito autorizada en otro Estado miembro,
- filial de la empresa matriz de una entidad de crédito autorizada en otro Estado miembro,
- controlada por las mismas personas que controlen a una entidad de crédito autorizada en otro Estado miembro.

Por lo que respecta a la armonización de las condiciones del ejercicio de la actividad, la Directiva establece diferentes preceptos entre los que destacan los siguientes:⁵⁷

- Los fondos propios de las entidades de crédito no pueden ser inferiores al importe del capital inicial exigido en la autorización (5 millones de ECUs, o un mínimo de 1 millón de ECUs).⁵⁸
- En los casos de fusión, y si se trata de entidades que no alcanzan los niveles anteriores, los fondos propios de la entidad resultante no pueden situarse por debajo de la suma de los respectivos fondos propios antes de la fusión mientras no se hayan alcanzado los anteriores niveles mencionados.⁵⁹
- Las participaciones cualificadas (al menos un 10 por ciento del capital y de los derechos de voto) en las entidades de crédito deben comunicarse a las autoridades competentes, así como su cuantía. Lo mismo ocurre si ese porcentaje alcanza o supera los niveles del 20, 33 o 50 por ciento, o que la entidad de crédito se convierta en su filial.⁶⁰
- Una entidad de crédito no puede poseer una participación cualificada cuyo importe supere el 15 por ciento de sus fondos propios en una empresa que no sea una entidad de crédito, una entidad financiera o una empresa que desarrolle una actividad reflejada en la letra f) del art. 43.2 de la Directiva 86/635/CEE relativa a las cuentas anuales y consolidadas de los bancos y otras entidades financieras⁶¹. Además, el importe total de esas participaciones no puede superar el 60 por ciento de los fondos propios⁶². El plazo de adaptación a estos límites es 10 años desde la entrada en vigor de la Directiva.

⁵⁵ "Ibíd.", art. 4, p. 4.

⁵⁶ "Ibíd.", art. 7, p. 5.

⁵⁷ "Ibíd.", arts. 10 a 17, pp. 6-8.

⁵⁸ "Ibíd.", art. 10.1, p. 6.

⁵⁹ "Ibíd.", art. 10.3, p. 6.

⁶⁰ "Ibíd.", art. 11.1, p. 6.

⁶¹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 86/635/CEE, de 8 de diciembre de 1986..., "op. cit."

⁶² COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit.", arts. 12.1 y 12.2, p. 7.

- La supervisión prudencial de una entidad de crédito corresponde al Estado miembro de origen, sin perjuicio de las competencias del Estado miembro de acogida y sin que impida la supervisión sobre una base consolidada.⁶³

En cuanto al libre establecimiento y la libre prestación de servicios, la Directiva incorpora una serie de disposiciones, entre las que destacan las siguientes:⁶⁴

- Los Estados miembros deben establecer el reconocimiento de las actividades desarrolladas por las entidades de crédito en sus respectivos territorios, tanto por medio de sucursales, como en la prestación de servicios por parte de entidades de otros Estados miembros⁶⁵. Estas actividades se recogen en el "Anexo" de la norma, como relación de las actividades que gozan de reconocimiento mutuo (14 tipos de actividades y sus variantes). También se establecen requisitos adicionales en cuanto a la relación matriz-filial.
- La entidad de crédito que pretenda establecer una sucursal en otro Estado miembro debe notificarlo a la autoridad competente del Estado de origen, y debe especificar el Estado de acogida, el programa de actividades, la dirección del Estado miembro de acogida en el que puedan serle requeridos los documentos y la identificación de los directivos de la sucursal⁶⁶. La autoridad del Estado de origen tiene un plazo de tres meses para comunicar las informaciones anteriores, así como las relacionadas con sus recursos, solvencia y fondos de garantía de depósitos a las autoridades del Estado de acogida, e informar a la entidad interesada. Antes de que la sucursal comience su actividad tiene un plazo de 2 meses, desde la recepción de la comunicación, para organizar la supervisión de la entidad.
- Las entidades de crédito que pretendan ejercer por primera vez sus actividades en otro Estado miembro en el marco de la libre prestación de servicios deben notificarlo a la autoridad competente del Estado de origen, el cual cuenta con un plazo de un mes para remitir esa notificación al Estado de acogida.

1.1.4.3 La Directiva 89/647/CEE, de 18 de diciembre de 1989, sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito.⁶⁷

Esta norma considera indispensable el establecimiento de un coeficiente de solvencia que sirva como base para la supervisión de las entidades de crédito y para la prevención de las distorsiones de la competencia en el sistema bancario europeo.

⁶³ "Ibid.", art. 13, p. 7.

⁶⁴ "Ibid.", arts. 18 a 21, pp. 9-11.

⁶⁵ "Ibid.", art. 18.1, p. 9.

⁶⁶ "Ibid.", art. 19, p. 10.

⁶⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE, de 18 de diciembre de 1989, sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 386/14-22, de 30 de diciembre.

El coeficiente mínimo establecido -el 8 por ciento⁶⁸- refuerza el nivel de fondos propios de las entidades de crédito, según se establece también en la Directiva 89/299/CEE relativa a los fondos propios de las entidades de crédito⁶⁹.

La norma se aplica a los tipos de entidades especificados en las más arriba referidas Primera y Segunda Directivas Bancarias, aunque se contemplan excepciones:⁷⁰

- Las entidades de crédito afiliadas a un organismo central (según la Directiva 77/780/CEE) pueden ser eximidas de lo dispuesto en la Directiva siempre que ellas y la central estén incluidas en el coeficiente de solvencia consolidado.
- Provisionalmente pueden excluirse las entidades de crédito especializadas en los mercados interbancarios y de deuda pública cuando cumplan determinados requisitos.

Para el cálculo del coeficiente de solvencia, y a tenor de la definición de las denominadas "zonas A y B" (la "zona A" corresponde a los países miembros de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), y los que hayan celebrado acuerdos especiales de préstamo con el Fondo Monetario Internacional (FMI); mientras que la "zona B" la constituyen el resto de los países), debe determinarse el numerador y el denominador del mismo:

1. El numerador se compone de los fondos propios según la Directiva 89/299/CEE relativa a los fondos propios de las entidades de crédito⁷¹.
2. El denominador se compone de los activos y cuentas de orden, ponderadas mediante coeficientes porcentuales del 0, 20, 50 y 100 por ciento respectivamente, como dispone la Directiva:⁷²

1º) Ponderación del 0 por ciento:

- Efectivo en caja y elementos equivalentes.
- Activos que representen créditos:
 - sobre las administraciones centrales y los bancos centrales de la "zona A".
 - sobre las Comunidades Europeas.
 - sobre las administraciones centrales y los bancos centrales de la "zona B", nominados y financiados en la moneda nacional del prestatario.
- Activos que representen créditos con garantía explícita:
 - de las administraciones centrales y bancos centrales de la "zona A".
 - de las administraciones centrales y bancos centrales de la "zona B", nominados y financiados en la moneda común del fiador y del prestatario.

⁶⁸ "Ibíd.", art. 10, p. 19.

⁶⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE..., "op. cit."

⁷⁰ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE..., "op. cit.", art. 1, p. 15.

⁷¹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE..., "op. cit."

⁷² COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE..., "op. cit.", arts. 5-6, pp. 16-18.

- Activos garantizados, a satisfacción de las autoridades competentes, mediante garantía pignoratícia de títulos emitidos por las administraciones centrales o por los bancos centrales de la "zona A", o por las Comunidades Europeas o por depósitos en efectivo en la entidad prestamista o mediante certificados de depósito o instrumentos similares.

2ª) Ponderación del 20 por ciento:

- Activos que representen créditos:
 - sobre el Banco Europeo de Inversiones (BEI).
 - sobre bancos multilaterales de desarrollo.
 - expresamente garantizados por el BEI.
 - expresamente garantizados por bancos multilaterales de desarrollo.
 - sobre administraciones locales o regionales de la "zona A" (con excepciones).
 - expresamente garantizados por administraciones locales o regionales de la "zona A" (con excepciones).
 - sobre entidades de crédito de la "zona A" que no constituyan fondos propios de dichas entidades.
 - cuya duración sea menor o igual a un año sobre entidades de crédito de la "zona B".
 - cuya duración sea menor o igual a un año y estén expresamente garantizados por entidades de crédito de la "zona B".
- Activos expresamente garantizados por entidades de crédito de la "zona A".
- Activos garantizados mediante garantía pignoratícia sobre títulos emitidos por el BEI o por bancos multilaterales de desarrollo.
- Cheques y valores pendientes de cobro.

3ª) Ponderación del 50 por ciento.

- Préstamos íntegramente garantizados por hipotecas sobre viviendas que ocupe o vaya a ocupar el prestatario o que vaya a ceder en régimen de arrendamiento.
- Cuentas de periodificación.

4ª) Ponderación del 100 por ciento.

- Activos que representen créditos:
 - sobre administraciones centrales y los bancos centrales de la "zona B", salvo cuando estén nominados y financiados en la divisa del prestatario.
 - sobre administraciones regionales o locales de la "zona B".
 - cuya duración sea mayor a un año sobre entidades de crédito de la "zona B".
 - sobre el sector no bancario de la "zona A" y de la "zona B".

- Activos materiales de conformidad con los activos incluidos en la Directiva 86/635/CEE.
- Carteras de acciones, participaciones y otros elementos que formen parte de los fondos propios de otras entidades de crédito, cuando no hayan sido deducidas de los fondos propios de la entidad prestamista.
- Todos los demás activos, excepto los deducidos de los fondos propios.

En lo que respecta a las cuentas de orden, se procede a una clasificación en 4 grupos de riesgo: alto, medio, medio/bajo, y bajo, a los que se asigna una ponderación del 100, 50, 20 y 0 por ciento respectivamente. Las cuentas incluidas en cada uno de estos grupos se detallan en el Anexo I de la Directiva, mientras que el tratamiento de las cuentas de orden relacionadas con los tipos de interés y los tipos de cambio de divisas, así como su ponderación, se detallan en los Anexos II y III de la misma Directiva.

Entre las restantes disposiciones que matizan el contenido y la ponderación de los componentes de los grupos de riesgo destaca la obligatoriedad de que el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito se mantenga, de modo permanente, y a partir del 1 de enero de 1993, a un nivel al menos igual al 8 por ciento, aunque se pueden establecer coeficientes mínimos superiores⁷³. (Se contemplan otros plazos y disposiciones específicas para casos concretos).

El plazo de adaptación de los Estados miembros a las disposiciones de esta Directiva vencía el 1 de enero de 1991.⁷⁴

1.1.4.4 La Directiva 89/299/CEE, de 17 de abril de 1989, relativa a los fondos propios de las entidades de crédito.⁷⁵

Esta Directiva adquiere un significado relevante por cuanto los fondos propios sirven para asegurar la continuidad de la actividad de las entidades de crédito y para proteger el ahorro; y así se relaciona también con el control de los grandes riesgos y con la determinación del coeficiente de solvencia.

La intención armonizadora de la norma se basa en el establecimiento de criterios comunes para la determinación de la composición de los fondos propios con el propósito de evitar distorsiones en la competencia y, a la vez, fortalecer el sistema bancario europeo.

Los fondos propios no consolidados de las entidades de crédito, considerando las disposiciones contenidas en la Directiva de 1986, relativa a las cuentas anuales y a las cuentas

⁷³ "Ibíd.", art. 10.1, p. 19.

⁷⁴ "Ibíd.", art. 12, p. 19.

⁷⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE..., "op. cit."

consolidadas de los bancos y otras entidades financieras⁷⁶, están constituidos por los siguientes elementos:⁷⁷

- 1º El capital desembolsado y las primas de emisión (excluyendo las acciones preferenciales cumulativas).
- 2º Las reservas y los resultados transferidos mediante la asignación del resultado final.
- 3º Las reservas de reevaluación (según el art. 33 de la Directiva 78/660/CEE⁷⁸).
- 4º Los fondos para riesgos bancarios generales.
- 5º Los ajustes de valoración.
- 6º Otros elementos que reunan características como las siguientes⁷⁹:
 - Que puedan ser libremente negociados para cubrir los riesgos inherentes al ejercicio de la actividad bancaria.
 - Que su existencia se refleje en la contabilidad interna.
 - Que su cuantía esté, entre otras cosas, verificada por censores independientes.
 - Que sean títulos de duración indeterminada que no puedan ser reembolsados a petición del portador; que el contrato de emisión deba conceder la posibilidad de diferir el pago de los intereses de la deuda; que los créditos del acreedor contra la entidad deban estar subordinados a los de los acreedores no subordinados; que únicamente se tengan en cuenta los importes efectivamente pagados.
- 7º Los compromisos de los miembros de entidades de crédito constituidas con forma de sociedades cooperativas, y los compromisos solidarios de los prestatarios de determinadas entidades organizadas en forma de fondos. En cuanto a los mencionados para las sociedades cooperativas, comprenderán el capital social no reclamado de estas sociedades, además de los compromisos legales de los miembros de estas entidades a efectuar pagos suplementarios no reembolsables en caso de que la entidad de crédito sufra pérdidas, en cuyo supuesto, los pagos deben poder ser exigibles inmediatamente⁸⁰.
- 8º Las acciones preferenciales cumulativas a plazo fijo y los préstamos subordinados.

De estas partidas se deducen los siguientes elementos:⁸¹

- 1º Las acciones propias en poder de la entidad de crédito, por su valor contable.
- 2º Los activos inmateriales.
- 3º Los resultados negativos de cierta importancia del ejercicio en curso.
- 4º Las participaciones en otras entidades de crédito o con instituciones financieras superiores al 10 por ciento del capital de las mismas, los créditos subordinados y los instrumentos

⁷⁶ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 86/635/CEE..., "op. cit."

⁷⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE..., "op. cit.", art. 2, p. 17.

⁷⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: CUARTA DIRECTIVA 78/660/CEE del Consejo, de 25 de julio de 1978, basada en la letra g) del apartado 3 del art. 54 del Tratado y relativa a las cuentas anuales de determinadas formas de sociedad, D.O.C.E., N. L. 222/55-73, de 14 de abril.

⁷⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE..., "op. cit.", art. 3, p. 18.

⁸⁰ "Ibíd.", art. 4, p. 19.

⁸¹ "Ibíd.", art. 2, p. 17.

que la entidad de crédito o la institución financiera posea contra otras entidades de crédito o instituciones financieras en las que su participación sea mayor del 10 por ciento del capital.

- 5ª Las participaciones en otras entidades de crédito o con instituciones financieras inferiores o iguales al 10 por ciento del capital de éstas, los créditos subordinados y los instrumentos que la entidad de crédito o la institución financiera posea contra otras entidades de crédito o instituciones financieras distintas de las del párrafo anterior por una cantidad equivalente al total de dichas participaciones, créditos subordinados e instrumentos, superior al 10 por ciento de los fondos propios calculados antes de deducir los elementos de este párrafo y del de más arriba.

Con todo, la utilización de los elementos citados y el establecimiento de límites inferiores o la deducción de otros elementos es potestad de los Estados miembros; es decir, la Directiva sólo pretende introducir un máximo de elementos y cantidades limitativas.

La Directiva establece los límites de los elementos recogidos en los apartados indicados arriba (aquí referidos entre corchetes) en los siguientes términos:⁸²

- El total de los elementos de [3ª, 5ª, 6ª, 7ª, 8ª] se limita a un máximo equivalente al 100 por cien de los elementos de [1ª, 2ª] menos los elementos deducidos de [1ª, 2ª, 3ª].
- El total de los elementos de [7ª, 8ª] se limita a un máximo equivalente al 50 por ciento de los elementos [1ª, 2ª] menos los elementos deducidos de [1ª, 2ª, 3ª].
- El total de los elementos deducidos de [4ª, 5ª] se deduce del total de los elementos.

Según lo anterior, la Directiva establece una distinción, en función de la calidad de los elementos que los componen, entre los que integran los fondos propios de base y los que constituyen los fondos propios complementarios, de tal forma que los complementarios no deben representar más del 100 por ciento de los fondos propios de base, al tiempo que la inclusión de determinados elementos de los fondos complementarios debe limitarse al 50 por ciento de los fondos propios de base.

En el caso de Bélgica, se contempla una excepción, al quedar exenta, hasta el 31 de diciembre de 1994, de la obligación de no incluir entre los fondos propios de las entidades públicas de crédito las garantías que los Estados miembros concedan a aquéllas.⁸³

Por otra parte, la Directiva establece la obligatoriedad de que los Estados miembros incorporen a su legislación estas disposiciones en un plazo con vencimiento el 1 de enero de 1993.

⁸² "Ibid.", art. 6, p. 19.

⁸³ "Ibid.", art. 4.2, p. 19.

1.1.4.5 La Directiva 92/30/CEE, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada.⁸⁴

Esta norma tiene el objetivo de asegurar una adecuada supervisión de las entidades de crédito que se integran en grupos de sociedades y proteger los intereses de los depositantes de las entidades, así como la estabilidad del sistema financiero.

La norma viene a actualizar los principios contenidos en la anterior Directiva 83/349/CEE, de 13 de junio de 1983, que queda derogada⁸⁵. También representa una consecuencia de la Segunda Directiva Bancaria⁸⁶, por la que se modifica la Primera Directiva Bancaria.

La norma refleja la creciente necesidad de que se extienda la supervisión de las entidades de crédito hacia otras entidades sin carácter financiero o bancario pero que se integran en los grupos que aquéllas constituyen (grupos mixtos). Según esto, la Directiva es aplicable a las entidades de crédito autorizadas según la Directiva 77/780/CEE, a las sociedades financieras de cartera y a las sociedades mixtas de cartera.⁸⁷

La Directiva atiende a diversas consideraciones iniciales, entre las que destacan las siguientes:

- Para ser efectiva, la supervisión en forma consolidada debe poder aplicarse a todos los grupos bancarios, incluidos aquéllos cuya empresa matriz no sea una entidad de crédito.
- Cuando se trate de grupos de empresas que ejerzan actividades financieras diferentes, debe producirse la adecuada colaboración entre las autoridades responsables de la supervisión de cada sector.
- La supervisión en forma consolidada de las entidades de crédito tiene como objetivo especial la protección de los intereses de los depositantes de las entidades.

En cuanto a la supervisión consolidada de las entidades de crédito, la norma establece diversas disposiciones, entre las que destacan las siguientes:⁸⁸

- Toda entidad de crédito que tenga como filial una entidad de crédito o una entidad financiera, o bien una participación (tenencia, directa o indirecta, del 20 por ciento o más de los derechos de voto o del capital de una empresa) en entidades de este tipo, ha de someterse a una supervisión basada en su situación financiera consolidada.

⁸⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/30/CEE Del Consejo, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada, D.O.C.E., N. L. 110/52-58, de 28 de abril. Rectificación a esta Directiva en D.O.C.E., N. L. 280 de 24 de septiembre de 1992 y en D.O.C.E., N. C. 99/17-36, de abril de 1992.

⁸⁵ "Cfr." COMUNIDADES EUROPEAS: SEPTIMA DIRECTIVA 83/350/CEE..., "op. cit."

⁸⁶ COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria)..., "op. cit."

⁸⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/30/CEE..., "op. cit.", art. 2, p. 54.

⁸⁸ "Ibíd.", art. 3, pp. 54-55.

- No es necesario aplicar la consolidación cuando la empresa que haya de incluirse esté situada en un tercer país con obstáculos jurídicos para transmitir la información necesaria; cuando la empresa no presente un interés significativo (balance inferior a 10 millones de ECUs o al 1 por ciento del total de la empresa matriz de la que posea la participación); o cuando la consolidación pueda inducir a error desde el punto de vista de la supervisión.
- La supervisión de la solvencia, del nivel de fondos propios y de los grandes riesgos de mercado se realiza de forma consolidada.

Por lo que respecta a la forma y alcance de la consolidación, la Directiva recoge las siguientes disposiciones:⁸⁹

- Además de la consolidación íntegra de las entidades, cabe realizar la consolidación proporcional cuando la responsabilidad de la empresa matriz que tenga una parte del capital esté limitada a dicha parte, debido a la responsabilidad de los demás accionistas o asociados y a la solvencia suficiente de éstos.
- Son las autoridades competentes las que pueden decidir si debe efectuarse la consolidación, y en que forma, en diversos casos, como cuando una entidad de crédito ejerza una influencia importante en otras sin poseer participación u otros vínculos; cuando dos o más entidades financieras tengan dirección única sin que se haya establecido por contrato; cuando dos o más entidades de crédito o entidades financieras posean órganos sociales compuestos, en su mayoría, por las mismas personas.

Para facilitar la aplicación de lo dispuesto, la norma establece las siguientes medidas:⁹⁰

- Si la empresa matriz y las entidades de crédito filiales radican en Estados miembros diferentes, las autoridades competentes de cada Estado deben comunicarse la información útil para la supervisión.
- Las autoridades competentes encargadas de ejercer la supervisión consolidada deben establecer una relación de las sociedades financieras de cartera contempladas en el art. 3.2 de la norma, que será remitida a los demás Estados miembros y a la Comisión Europea.

Los Estados miembros deben poner en vigor las disposiciones pertinentes para dar cumplimiento al contenido de la Directiva en un plazo que vence el 1 de enero de 1993.⁹¹

⁸⁹ "Ibíd.", art. 5, pp. 55-56.

⁹⁰ "Ibíd.", art. 7, pp. 56-57.

⁹¹ "Ibíd.", disposición final primera, p. 58.

1.1.4.6 La Directiva 92/121/CEE, de 21 de diciembre de 1992, sobre supervisión y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito.⁹²

Esta Directiva representa la culminación de una necesidad normativa reflejada anteriormente en la Recomendación 87/62/CEE⁹³, en la Propuesta de Directiva 92/C-175/04⁹⁴ y en su Propuesta Modificada de Directiva.

La norma parte de la consideración principal de que una excesiva concentración de riesgos en un único cliente o grupo de clientes relacionados entre sí conlleva la asunción de una posibilidad inaceptable de pérdidas, que puede perjudicar a la solvencia de la entidad de crédito.

Para ello, parte de la definición de los riesgos como aquellos activos y partidas de las cuentas de orden recogidas en los Anexos I y III de la Directiva 89/647/CEE, y señala que las disposiciones son aplicables a los tipos de entidades especificadas en la Directiva 77/780/CEE, aunque no es obligatorio para las entidades que, en un mismo Estado miembro, estén afiliadas a un órgano de central, estando el conjunto sometido a la supervisión global.

Se considera que una operación es de gran riesgo cuando su valor, respecto a un mismo cliente o grupo de clientes, es superior o igual al 10 por ciento de los fondos propios de una entidad de crédito.⁹⁵

A este respecto, se entiende por grupo de clientes el constituido por grupos de dos o más personas en los que una de ellas posea un poder de control sobre las demás, o aquellos grupos en donde, sin haber relación de control entre sus componentes, sí puede afirmarse que forman un conjunto en atención a los vínculos que les unen.⁹⁶

Estas operaciones deben notificarse a las autoridades competentes, al menos, cuatro veces al año, o bien, una vez al año junto con una comunicación continuada a lo largo del año, de cualquier aumento de los grandes riesgos ya existentes en al menos un 20 por ciento con respecto a la última comunicación.⁹⁷

⁹² COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/121/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1992, sobre supervisión y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. 29/1-8, de 5 de febrero de 1993. En España entra en vigor a partir de 1994.

⁹³ COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION 86/62/CEE..., "op. cit.", p. 10 y ss.

⁹⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE DIRECTIVA del Consejo (92/C 175/04) sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, presentada por la Comisión el 27 de marzo de 1991. Propuesta modificada en D.O.C.E., N. C. 175/4-11, de 11 de julio de 1992. (Presentado por la Comisión en virtud del apartado 3 del artículo 149 del Tratado CEE el 22 de junio de 1992).

⁹⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/121/CEE..., "op. cit.", art. 3, p. 3.

⁹⁶ "Ibid.", art. 4, p. 4.

⁹⁷ "Ibid."

Los valores límite para las operaciones de gran riesgo, se establecen en los siguientes términos⁹⁸:

- Respecto de un mismo cliente o grupo de clientes relacionados, el total de los riesgos contraídos no puede superar el 25 por ciento de los fondos propios de una entidad de crédito. Este límite podrá aumentarse hasta el 40 por ciento, con fecha tope en el 31 de diciembre de 1998.
- Si este cliente o grupo de ellos son la empresa matriz o la filial de la entidad de crédito y/o una o más filiales de dicha matriz, el porcentaje se reduce al 20 por ciento. Este límite puede aumentarse al 30 por ciento, hasta el 31 de diciembre de 1998.
- Las entidades de crédito no pueden contraer grandes riesgos cuyo valor acumulado supere el 800 por ciento de los fondos propios.

La Directiva incorpora una exhaustiva relación de tipos de riesgos con exclusión total o parcial de la aplicación de los porcentajes generales arriba indicados.

Por lo que respecta a la supervisión consolidada y no consolidada, la norma establece que cuando la entidad de crédito no sea ni empresa matriz ni filial, la supervisión se hace sobre una base no consolidada. En los demás casos se permite la supervisión sobre base consolidada.

Por otra parte, la norma dispone un periodo transitorio de aplicación que se extiende hasta el 31 de diciembre del año 2001, y permite periodos más amplios (hasta 5 años más), para las entidades de crédito cuyos fondos propios no excedan de 7 millones de ECUs.⁹⁹

El plazo de adaptación a esta Directiva por parte de las legislaciones respectivas de los Estados miembros finaliza el 1 de enero de 1994.¹⁰⁰

⁹⁸ "Ibíd."

⁹⁹ "Ibíd.", art. 6, p. 7.

¹⁰⁰ "Ibíd.", art. 8, p. 8.

1.2 El marco legal e institucional de las sociedades cooperativas en la Unión Europea.

1.2.1 La consideración institucional de las sociedades cooperativas en la Unión Europea.

El Tratado de Roma recoge una primera mención institucional, por parte de la entonces denominada Comunidad Económica Europea (CEE), de las sociedades cooperativas, en tanto que, en relación con el derecho de domicilio, las iguala a otras sociedades mercantiles y civiles y a cualquier otra persona jurídica del derecho público o privado.¹⁰¹

Desde entonces, el debate sobre las sociedades cooperativas se ha intensificado tanto en el ámbito de los organismos oficiales como en el de las organizaciones representativas y en el de la doctrina académica.

En el marco de la aprobación de un Estatuto europeo para las sociedades cooperativas, con un derecho comunitario supranacional, desde 1979 se han planteado iniciativas diversas con contenidos ideológicos, políticos y económicos, que tienden a la implantación de una normativa común que supla o, en su caso, complementa a las respectivas normativas nacionales.

En este contexto, fue determinante el Informe presentado en la Comisión Económica y Monetaria del Parlamento Europeo el 15 de diciembre de 1982 (con resolución¹⁰² del 13 de abril de 1983), conocido como Informe MIHR¹⁰³ por motivo de su redactor, el representante alemán en la Asamblea de Bruselas Karl-Heinz MIHR, sobre la trascendencia y el papel de las sociedades cooperativas en la Comunidad Europea. Mediante este documento se afronta por primera vez desde las instituciones europeas los problemas del movimiento cooperativo, y se propugna la unidad representativa del ámbito cooperativo europeo en torno al Comité de Coordinación de las Asociaciones Cooperativas de la Comunidad (CCACC)¹⁰⁴, con sede en Bruselas, la promoción de estudios en este

¹⁰¹ COMUNIDADES EUROPEAS: Tratado de Roma de 25 de marzo de 1957, por el que se crean la Comunidad Económica Europea (CEE) y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (EURATOM), art. 58.

¹⁰² D.O.C.E., N. C. 128/51, de 16 de mayo de 1983.

¹⁰³ COMUNIDADES EUROPEAS: Proposition de Resolution présentée par les députés M. BONACCINI, ADAM, BALFE, DIDO', FUILLET, GATTO, GAUTIER, GLINNE, HANSCH, HERKLOTZ, HOFF, IPPOLITO, LINDE, LINKOHR, JOSSELIN, LEZZI, OEHLER, SEELE, SUTRA, VAYSSADE, VIEHOFF, VITALE, WIECZOREK-ZEUL et KEY, conformément à l'article 25 du (l'ancien) Règlement sur le mouvement coopératif européen, (doc. 1-327/80), en M.K.H. MIHR: "Rapport fait au nom de la commission économique et monétaire sur le mouvement coopératif dans la Communauté européenne", Documents de séance del Parlement européen 1982-1983, Document 1-849/82, 65 pp., p. 40.

¹⁰⁴ COMITE DE COORDINATION DE ASOCIACIONES DE COOPERATIVAS DE LA CEE (CCACC): "Proposición de un programa de acción de las asociaciones de cooperativas europeas de cara al mercado único de 1992", Crédito Cooperativo, N. 31, septiembre-octubre 1988, pp. 55-61; y CIRIEC-ESPAÑA: Le Comité de Coordination des Associations de Cooperatives de la CEE (II), Cuaderno de Trabajo N. 15, CIRIEC-España, Valencia, 1992.

ámbito, y la adopción de políticas encaminadas a la creación de pequeñas y medianas empresas con forma cooperativa¹⁰⁵.

En la resolución del Parlamento Europeo de 13 de abril de 1983 (en relación con el "Informe MIHR"), se contemplaba a las sociedades cooperativas como "elementos con gran empuje económico y social"¹⁰⁶. De hecho, en un estudio terminado en 1985 por encargo del Comité Económico y Social de la Comunidad Europea, se censaban 115.000 sociedades cooperativas afiliadas a organizaciones, y otras 100.000 autónomas, con un total aproximado de entre 62 y 65 millones de socios y casi 3 millones de empleados.¹⁰⁷

El 9 de julio de 1987 se adopta otra resolución¹⁰⁸ que incide en la contribución de las sociedades cooperativas al desarrollo regional.

La actividad institucional en torno a las sociedades cooperativas se ha planteado tanto en el Comité Económico y Social¹⁰⁹, como en la Comisión Europea¹¹⁰ y en el Consejo Europeo¹¹¹.

1.2.2 La armonización en el derecho cooperativo europeo.

La armonización actúa en dos sentidos: sobre la normativa legal de cada país; y sobre la regulación legal para cada forma societaria.

Con ello se pretende poner en práctica una estricta forma de neutralidad legal que, con respecto a las sociedades cooperativas, no las diferencie de otras formas mercantiles, aunque respete su Estatuto particular. Es decir, el objetivo es no permitir derogaciones o exenciones para grupos particulares de entidades, con el propósito de evitar distorsiones en la competencia. Según esto, "el acercamiento de las legislaciones cooperativas en el ámbito europeo es absolutamente realizable, bien a través de la armonización de las legislaciones, bien a través de la introducción de una disciplina uniforme"¹¹².

¹⁰⁵ "Vid." A. PFALLER; R. BUSSI; V. SINGER (EUROPEAN RESEARCH ASSOCIATES): *Cooperatives of Small Enterprises in EC Countries*, European Research Associates (ERA), prepared for the Commission of the European Communities DG XXIII/A/4 (Unité Economie Sociale), July 1992.

¹⁰⁶ H. KELLNER.: "Influencia de la política y la legislación de la CEE...", "op. cit.", p. 117.

¹⁰⁷ "Ibid."

¹⁰⁸ D.O.C.E., N. C. 246, de 14 de septiembre de 1987.

¹⁰⁹ El Comité Económico y Social, a modo de segunda Asamblea, lo integran 189 miembros que representan a trabajadores, sindicatos, organizaciones profesionales, expertos, etcétera, junto con representantes designados por los respectivos Gobiernos. Este Comité emite dictámenes no vinculantes. Su sede está en Bruselas.

¹¹⁰ La Comisión Europea es un órgano con funciones sobre la iniciativa legislativa. Se compone de 19 Direcciones Generales.

¹¹¹ El Consejo Europeo es la reunión de los Gobiernos de los estados miembros.

¹¹² R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", p. 52.

Por otra parte, razones basadas en la diversidad cultural y jurídica de las respectivas experiencias nacionales cooperativas puede llevar a preferir el proceso de armonización en lugar de la uniformidad legal.

Los aspectos destacables en este proceso son los siguientes:

- La configuración como sociedad o asociación, debate en gran parte superado, en favor de una concepción empresarial societaria.
- La distinción entre sociedad civil o mercantil.
- La identificación del objetivo de la sociedad cooperativa (lucrativo o no), que se decanta por el primero, y el carácter mutualista abierto o cerrado, con especial incidencia de este último aspecto en Francia e Italia.
- La diversidad en los ordenamientos nacionales.
- La presencia de normas no cooperativas pero aplicables a ellas, como el derecho de sociedades y las normas sectoriales y su concepción subsidiaria.¹¹³
- Las diferentes técnicas legislativas y su grado de fragmentación en los respectivos ordenamientos nacionales.

La forma de solucionar estos inconvenientes pasa por la búsqueda del denominador común de las normas particulares en cada Estado.

Las diferentes posturas doctrinales en este sentido son las siguientes:¹¹⁴

- La factibilidad de la armonización con atención a las raíces comunes y las diferentes soluciones adoptadas.
- La necesaria observancia de las disciplinas sectoriales y de la función social.
- La consideración de las sociedades cooperativas dentro de las políticas sociales (como la de empleo).
- La factibilidad de confeccionar un modelo básico flexible y suficientemente neutral, en el que se plasme la filosofía cooperativa.
- La postura que considera los peligros de armonización consecuente a las directrices comunitarias sobre el derecho de sociedades.

En este contexto, las solicitudes de las sociedades cooperativas a la Unión Europea se centran sobre los siguientes aspectos:

- La consideración de las repercusiones de las decisiones políticas sobre las sociedades cooperativas.

¹¹³ J. DIVAR GARTEIZAURRECOA: "La armonización europea del derecho de sociedades y su incidencia cooperativa", Boletín de Estudios y Documentación (Cooperativismo y Economía Social), Dirección General de Cooperativas y Sociedades Laborales, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Primer Trimestre 1986, pp. 35 y ss.

¹¹⁴ R. DABORMIDA: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario...", "op. cit.", p. 62.

- La creación de las condiciones básicas apropiadas para el desarrollo y mantenimiento de las sociedades cooperativas.
- La implantación de una política de estructuración del mercado.
- La consideración en el derecho bancario de las peculiaridades de las instituciones cooperativas de crédito y ahorro.
- El fomento de la formación profesional, del empleo y del desarrollo regional mediante la adecuada provisión de fondos.¹¹⁵
- La armonización legislativa para las sociedades cooperativas.
- La especificación de la política fiscal.
- Las medidas de adaptación al entorno.
- La garantía del mejor rendimiento y viabilidad de las sociedades cooperativas en beneficio de sus socios.

La armonización legislativa en torno a las sociedades cooperativas en la Unión Europea incluye las siguientes áreas normativas:

- La legislación de sociedades cooperativas.
- Las leyes de competencia.
- Los tipos impositivos para los depósitos.
- El impuesto sobre el valor añadido en los servicios financieros, etcétera.

Por lo que respecta al caso concreto de la banca cooperativa, "puede afirmarse que, en conjunto, el Derecho bancario europeo influye positivamente sobre el futuro de las instituciones cooperativas en los distintos Estados europeos"¹¹⁶.

¹¹⁵ "Vid." COMUNIDADES EUROPEAS: Informe sobre cooperativas y el movimiento cooperativo en la política de desarrollo, Comunidades Europeas, Oficina de publicaciones oficiales, Luxemburgo, 1988; COMUNIDADES EUROPEAS: Informe sobre cooperativas y el movimiento cooperativo en la política de desarrollo, Oficina de publicaciones oficiales, Luxemburgo, 1988; y COMUNIDADES EUROPEAS: "Propuesta de Resolución del Parlamento europeo sobre las cooperativas y el movimiento cooperativo en la política de desarrollo", Boletín de Estudios y Documentación de Cooperativismo y Economía Social, septiembre-octubre 1988, pp. 83-86.

¹¹⁶ C. BALAGUER ESCRIG: El Crédito Cooperativo, Régimen jurídico estatal (Prólogo de F. SANCHEZ CALERO), Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, diciembre 1989, p. 12.

1.2.3 El Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea (SCE).

1.2.3.1 El contenido de la Propuesta del Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea.

La redacción de este Estatuto ha superado, hasta el momento, la mayor parte de los trámites necesarios para su promulgación definitiva; aunque, a mediados de 1994, aún no ha sido aprobado. En su desarrollo destacan las siguientes resoluciones previas:

- La Propuesta 92/C-99/03 de Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea, presentado por la Comisión el 6 de marzo de 1992.¹¹⁷
- El Dictamen 92/C-223/14 del Comité Económico y Social, sobre la Propuesta de Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea; y la Propuesta de Directiva del Consejo por la que se completa el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea en lo que respecta al cometido de los trabajadores, de 31 de agosto de 1992.¹¹⁸

El primer antecedente de este Estatuto se produce en 1975, cuando bajo los auspicios del Comité General para la Coordinación Agrícola de la Comunidad Europea (COGECA), del Comité Europeo de las Cooperativas de Consumo (EUROCCOOP) y de la Unión de Grupos de Compra y de Alimentación (UGAL), se promovió un primer anteproyecto de Ley sobre la Sociedad Cooperativa Europea. También el Comité de Coordinación de las Asociaciones Cooperativas de la Comunidad Europea (CCACC), fue favorable a la elaboración de dicho Estatuto con el objeto de favorecer la cooperación transfronteriza entre las sociedades cooperativas.

El 13 de abril de 1983 y el 9 de julio de 1987, el Parlamento Europeo adoptó sendas Resoluciones sobre el movimiento cooperativo en la Comunidad Europea¹¹⁹ y sobre la contribución de las sociedades cooperativas al desarrollo regional¹²⁰.

El Parlamento Europeo considera que la adaptación de las sociedades cooperativas a la dimensión europea conduce a la necesidad de llevar a la práctica una Propuesta de Reglamento por la que se fije el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea¹²¹, que junto con los Estatutos de otras

¹¹⁷ D.O.C.E., N. C. 99/17-36, de 21 de abril de 1992.

¹¹⁸ D.O.C.E., N. C. 223/42-47, de 31 de agosto de 1992.

¹¹⁹ D.O.C.E., N. C. 128, de 16 de mayo de 1983.

¹²⁰ D.O.C.E., N. C. 246, de 14 de septiembre de 1987.

¹²¹ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03)...., "op. cit."; y DICTAMEN (92/C 223/14)...., "op. cit."

formas de "economía social"¹²², sitúen a las entidades de este sector en igualdad con los demás agentes económicos.

Este Estatuto tiene carácter de derecho comunitario supranacional, permitiendo la cooperación entre sociedades de distintos Estados miembros, como ocurre, por ejemplo, con la figura de la Agrupación Europea de Interés Económico¹²³, respecto de la cual la Propuesta de Reglamento presentada por la Comisión el 6 de marzo de 1992, considera que "no satisface las exigencias específicas de la vida cooperativa"¹²⁴. Es decir, se pretende el establecimiento de "un Estatuto jurídico que permita a las sociedades cooperativas beneficiarse de la libertad de prestación de servicios y del derecho de establecimiento en todo el territorio de la Comunidad Europea, sin perder sus características específicas de sociedades de personas ni quedar discriminadas con respecto a las sociedades de capital"¹²⁵.

Dada la relativa disparidad en las legislaciones nacionales y regionales sobre sociedades cooperativas¹²⁶, podría resultar complejo alcanzar una armonización completa, por lo que el objetivo del Estatuto sería superponerse a los que se encuentran en vigor en cada una de las legislaciones nacionales, pero sin llegar a sustituirlos.

Con ello se pretende establecer un cuerpo común de normas independientes de los Estados que a la vez permita, en lo que respecta a los aspectos reglamentarios, la aplicación de las competencias jurídicas del territorio en que radique la sede social.

A 31 de diciembre de 1993 aún no había sido aprobado el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea, aunque está en avanzado estado de redacción, y en la actualidad incorpora textualmente las enmiendas 46, 47, 51, 59, 60, 62, 63, 65, 66, 69 y 74, y parcialmente las enmiendas 53, 58, 68, 69, 70 y 71, sobre sus Propuestas de desarrollo.

Por otra parte, "no puede pasarse por alto que instituciones nacionales comparables a las ahora naturalizadas como "europeas" continuarán rigiéndose por la normativa de los respectivos

¹²² "Vid." H.H. MÜNKNER: "Aspects juridiques de l'Economie Sociale en Europe", *Revue des études coopératives, mutualistes et associatives*, troisième trimestre, N. 27, Fondation du Credit Cooperatif, Nanterre, 1988.

¹²³ COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE del Consejo, de 25 de julio, relativo a la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE), D.O.C.E., N. L. 199/1-11, del 31 de julio.

¹²⁴ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03) de Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea, presentado por la Comisión el 6 de marzo de 1992, D.O.C.E., N. C. 99/17-36, del 21 de abril de 1992. P.17.

¹²⁵ COMUNIDADES EUROPEAS: "Curso de los dictámenes del Parlamento Europeo sobre la propuesta del Estatuto de Sociedad Cooperativa Europea", *Documentos*, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas, N. CB-CO-93-281-ES-C, Luxemburgo, julio 1993, p. 1.

¹²⁶ Sobre este asunto puede verse J.M. MONTOLIO HERNANDEZ: *Legislación cooperativa en la Comunidad...*, "op. cit."

Estados miembros y es sabido que ésta resulta dispar en muchos aspectos de los no armonizados mediante la técnica de las Directivas"¹²⁷.

A continuación se resumen los aspectos principales contenidos en la citada Propuesta de Reglamento de la Sociedad Cooperativa Europea (SCE).¹²⁸

1.2.3.1.1 Creación.

Se considera a la Sociedad Cooperativa Europea como una sociedad con capital dividido en participaciones, con el objeto de satisfacer las necesidades de sus socios, y con la finalidad de fomentar las actividades económicas y/o sociales desarrolladas por ellos. Como contraprestación, los socios responden de las obligaciones de la Sociedad Cooperativa Europea dentro del límite de su participación en el capital -que es variable, al igual que el número de socios- hasta un múltiplo del capital suscrito o hasta otro importe que determinen.¹²⁹

El objeto esencial del régimen jurídico de la Sociedad Cooperativa Europea implica que pueda estar constituida por entidades jurídicas o personas físicas de Estados miembros distintos o por la transformación, sin previa disolución, de una sociedad cooperativa de ámbito nacional, siempre que tenga su domicilio y administración central en la Unión Europea, y cuente con un establecimiento o una filial en otro Estado miembro distinto del de su administración central.¹³⁰

La normativa aplicable a la Sociedad Cooperativa Europea responde a la siguiente jerarquía:¹³¹

- Las disposiciones contenidas en el propio Reglamento de desarrollo del Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea.
- Las disposiciones estatutarias autorizadas por el Reglamento.
- La normativa legal aplicable a las sociedades cooperativas del Estado donde radique el domicilio de la Sociedad Cooperativa Europea.
- Las disposiciones estatutarias autorizadas por la normativa sobre sociedades cooperativas del Estado de domicilio.
- Las disposiciones de las unidades territoriales inferiores al Estado se consideran también como Estado.

¹²⁷ "Ibíd.", pp. 1-2.

¹²⁸ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03)..., "op. cit."

¹²⁹ "Ibíd.", art. 1, p. 19.

¹³⁰ Enmienda N. 47 sobre la Propuesta modificada del Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea.

¹³¹ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03)..., "op. cit.", art. 4, p. 20.

Los Estatutos se elaboran de conformidad con lo establecido en la normativa sobre sociedades cooperativas del Estado de domicilio, y deben ser inscritos en el Registro oficial que corresponda, además de observar los requisitos sobre publicidad de datos.¹³²

Pueden formar una Sociedad Cooperativa Europea un mínimo de dos entidades jurídicas que tengan su domicilio social y administración central en, al menos, dos Estados miembros¹³³. Además, las sociedades cooperativas constituidas conforme a la normativa de un Estado miembro pueden transformarse en Sociedad Cooperativa Europea si tienen una filial o un establecimiento en un Estado miembro distinto del de su administración central y demuestran que desarrollan actividad internacional. (Tales entidades jurídicas son las que se recogen en el Anexo a la Propuesta de Reglamento, donde se catalogan según los Estados miembros¹³⁴).

Está permitida la incorporación de socios inversores (no usuarios).

En cuanto a la pérdida de la condición de socio, con excepción de la cesión de participaciones, se permite el correspondiente reembolso de las aportaciones, reducidas, en su caso, proporcionalmente a las pérdidas imputables al capital social.¹³⁵

En cuanto a los requisitos sobre el capital social (que puede expresarse en ECUs o en moneda nacional) el límite mínimo es 100.000 ECUs. Sus participaciones son nominativas y deben desembolsarse en el momento de la suscripción, como mínimo en un 25 por ciento del valor nominal, con un plazo máximo de 5 años para el saldo restante. Los límites al porcentaje máximo de participación se recogen en los Estatutos¹³⁶. Asimismo, pueden emitirse diferentes clases de participaciones que confieran distintos derechos en lo que respecta a la aplicación de los resultados.¹³⁷

El proyecto de Estatuto de Sociedad Cooperativa Europea establece la relación 51/49 para el capital social de las sociedades cooperativas; es decir, como mínimo un 51 por ciento del capital social debe pertenecer a los socios, mientras que el 49 por ciento restante puede ser emitido mediante títulos transmisibles.

¹³² "Ibíd.", art. 5, p. 20.

¹³³ "Ibíd.", art. 9, p. 21.

¹³⁴ "Ibíd.", anexo, pp. 35-36.

¹³⁵ "Ibíd.", art. 11, p. 22.

¹³⁶ Según introduce la Enmienda 58 de la Propuesta, el importe mínimo en caso de constitución por personas físicas se fija en 50.000 ECUs en lugar de los anteriores 15.000 ECUs.

¹³⁷ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03)..., "op. cit.", arts. 14 y 15, pp. 23-24.

1.2.3.1.2 Funcionamiento orgánico.

El principal órgano social de la Sociedad Cooperativa Europea es la Asamblea General de los socios, que puede convocarse de forma ordinaria o extraordinaria (previa solicitud de un 25 por ciento de aquéllos).

Cada socio dispone de un voto, independientemente de su volumen de participación en el capital de la Sociedad Cooperativa Europea, y los Estatutos pueden prever el sistema de voto plural con límite determinado, basado en el grado de participación de los socios en la actividad de la entidad. Los socios no usuarios o socios inversores no pueden poseer más de una tercera parte de los votos del total de socios.¹³⁸

La Sociedad Cooperativa Europea contempla la posibilidad de formar asambleas sectoriales cuando se ejerzan actividades distintas, se disponga de diversos establecimientos o se realicen las actividades en más de una unidad territorial, o cuente con más de 500 socios. Estas asambleas sectoriales eligen delegados que se reúnen en la Asamblea General.¹³⁹

Por lo que respecta a los órganos de dirección, de vigilancia y de administración, la Propuesta de Reglamento permite la implantación de un sistema dualista o de un sistema monista: el primero se compone de un órgano de dirección y de un órgano de vigilancia, mientras que el segundo está representado por un órgano de administración¹⁴⁰:

- En el sistema dualista el órgano de dirección asume la gestión de la Sociedad Cooperativa Europea, mientras que el órgano de vigilancia controla la gestión del primero.
- En el sistema monista el órgano de administración asume la gestión de la Sociedad Cooperativa Europea, y al igual que en el órgano de dirección del sistema dualista, tiene poder de representación de la Sociedad Cooperativa Europea ante terceros o en litigios. El número mínimo de miembros es 3 y el máximo se fija en los Estatutos (en el sistema dualista no hay un mínimo establecido).

Por lo que respecta a los trabajadores, se ha emitido una Propuesta de Directiva del Consejo¹⁴¹. Su contenido atiende a la salvaguarda de los derechos de los trabajadores sobre la participación en los órganos de vigilancia o administración, y establece la obligatoriedad de fijar sistemas de información y consulta a los trabajadores de la Sociedad Cooperativa Europea.

¹³⁸ "Ibíd.", art. 22, p. 25.

¹³⁹ "Ibíd.", art. 28, p. 26.

¹⁴⁰ "Ibíd.", arts. 30-48, pp. 27-30.

¹⁴¹ "Ibíd."

1.2.3.1.3 Estructura financiera.

La Sociedad Cooperativa Europea puede acceder a todos los medios de financiación en las mismas condiciones aplicables a las entidades fundadoras de la Sociedad Cooperativa Europea del Estado de domicilio.¹⁴²

Los Estatutos determinan la distribución de los excedentes del ejercicio, aunque una parte se destina obligatoriamente a reservas legales, de tal forma que, hasta que esta reserva no alcance un importe igual al capital social, debe destinarse a la misma, como mínimo, el 15 por ciento de los excedentes de explotación.¹⁴³

El excedente disponible, una vez dotada la reserva legal e imputados los retornos, se destina a constituir los excedentes distribuibles que, según el acuerdo de la Asamblea General, se asignan: a la constitución de un nuevo remanente; a dotar reservas voluntarias (ordinarias o extraordinarias); o a remunerar el capital desembolsado y los fondos propios o asimilados.¹⁴⁴

El Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea recoge también el tratamiento de los denominados certificados cooperativos de inversión.¹⁴⁵

1.2.3.1.4 Ambito de aplicación.

Como se recoge en el Anexo de la Propuesta de Reglamento, las sociedades cooperativas consideradas en relación con el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea son las siguientes:¹⁴⁶

- En Alemania: las "Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften" reguladas por la Ley de 1 de mayo de 1889, incluidas las modificaciones posteriores dadas por la Ley de 8 de octubre de 1973 ("Novelle"), sobre modificación de la Ley de Cooperativas, la Ley relativa al establecimiento de los Balances ("Bilanzrichtlinien-Gesetz"), de 19 de diciembre de 1985, y otras normas sobre las empresas de seguros.
- En Bélgica: las sociedades cooperativas regidas por los arts. 141 a 164 de las leyes de sociedades mercantiles.
- En Dinamarca: las sociedades o asociaciones cooperativas, definidas y reconocidas por los principios de la Alianza Cooperativa Internacional.
- En España: las sociedades cooperativas reguladas por la Ley 3/1987, de 2 de abril; las sociedades cooperativas de crédito regidas por la Ley 13/1989, de 26 de mayo, las

¹⁴² "Ibíd.", art. 51, p. 31.

¹⁴³ "Ibíd.", art. 53, p. 31.

¹⁴⁴ "Ibíd.", art. 54, p. 31.

¹⁴⁵ R. DABORMIDA: "El Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 29-51.

¹⁴⁶ COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03)..., "op. cit.", anexo, p. 35.

- sociedades anónimas laborales regidas por la Ley 15/1986, de 25 de abril de 1986; y las sociedades cooperativas reguladas por las diversas normas autonómicas.
- En Francia: las sociedades cooperativas reguladas por la Ley de 10 de septiembre de 1947, las de seguros mutuos regidas por los arts. R. 322-42 y siguientes del Código de Seguros y la sociedad mutua de previsión regida por el Código de la mutualidad.
 - En Grecia: las sociedades cooperativas regidas por la Ley 1541/1985 y "Allelasphalistikos Sunetairismos".
 - En Irlanda: las sociedades cooperativas reguladas por las "Industrial and Provident Societies Act" de 1893, y la versión de esta norma de 1978; la "Credit Union Act" de 1966 y la Ley de "Public Limited Companies".
 - En Italia: la sociedad cooperativa y la sociedad de seguros mutuos, reguladas por el título VI del Código Civil y las sociedades cooperativas objeto de disposiciones específicas.
 - En Luxemburgo: las sociedades cooperativas reguladas por los arts. 113 y siguientes de la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, las asociaciones de seguros mutuos reguladas en la Ley de 16 de mayo de 1891, y el Reglamento del Gran Ducado de 31 de julio de 1961, sobre las entidades de socorro mutuo.
 - En los Países Bajos: la unión cooperativa regulada por el título III "asociación", del segundo libro del Código Civil.
 - En Portugal: las sociedades cooperativas reguladas por el Decreto-Ley de 9 de octubre de 1980 y las sociedades cooperativas del Código Civil, reguladas por leyes específicas.
 - En el Reino Unido: las sociedades cooperativas reguladas por la "Industrial and Provident Societies Act" de 1876 y sus versiones posteriores, las restantes formas sociales que se definan por los principios cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional, las definidas por la "Friendly Societies Act" con arreglo a estos principios, las de la "Building Societies Act" y las de la "Credit Unions' Act" de 1979.

1.2.3.2 El posible Estatuto de los Bancos Cooperativos Europeos: una propuesta.

Un Estatuto propio para los bancos cooperativos europeos "trataría de delimitar los papeles y funciones de los bancos cooperativos, además de permitir un tratamiento especial, al menos, para los pequeños bancos mutualistas"¹⁴⁷. Sin embargo, no parece probable que esto ocurra, pues iría en contra de la naturaleza liberal del mercado único bancario, caracterizada por una gran competencia y desregulación.¹⁴⁸

¹⁴⁷ G. RAVOET: "A Challenge to Co-operative Banks...", "op. cit.", pp. 57-63.

¹⁴⁸ "Vid." ASOCIACION ESPAÑOLA DE BANCA PRIVADA: "1993: El Mercado Único Bancario en sus normas", Informe Económico-Financiero/93-1, febrero 1993.

En todo caso, la consecución de tal Estatuto para la banca cooperativa se podría incluir, por razón de su naturaleza, en un Estatuto más amplio, como es el de la Sociedad Cooperativa Europea (SCE).

1.2.4 Las Agrupaciones Europeas de Interés Económico en relación con las sociedades cooperativas.

Esta forma de concentración empresarial tiene su fundamento legal en el Reglamento 2137/85/CEE relativo a la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico¹⁴⁹, que entra en vigor el 1 de julio de 1989. De su regulación se desprende su susceptible aplicación a las sociedades cooperativas. (Su más directo antecedente es la Ordenanza francesa sobre los Grupos de Interés Económico, del 23 de septiembre de 1967).

Tal denominación se configura como una fórmula específica de "empresa europea" que fomenta la creación de entes económicos panaeuropeos¹⁵⁰, al otorgar sólo una competencia indirecta a los Estados miembros mediante su derecho supletorio.

Como se trata de una "empresa auxiliar" de los miembros que la componen, la Agrupación no puede ejercer el poder de dirección ni el control de las empresas miembros, ni poseer acciones o participaciones de aquellas. Su finalidad es tratar de mejorar o incrementar los resultados de la actividad de sus miembros. Es decir, se pretende "crear un estatuto flexible de cooperación entre empresas que, sin implicar modificaciones en el Estatuto jurídico de cada una de ellas, les permita colaborar en la realización de un mismo proyecto y les facilite la posibilidad de actuar de una manera autónoma en otros ámbitos"¹⁵¹.

En cuanto a su constitución, se exige contar con una denominación, un domicilio, la expresión del objeto de la Agrupación, su duración y la identificación de los miembros (2 como mínimo)¹⁵².

Por otra parte, no es necesaria la constitución de un capital y de un patrimonio de la Agrupación. No puede tener más de 500 asalariados¹⁵³; y se prohíbe la emisión de obligaciones y la participación en el mercado de capitales¹⁵⁴.

¹⁴⁹ COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE... "op. cit.", art. 5, p. 3.

¹⁵⁰ J. DIVAR GARTEIZAURRECOA: "Las agrupaciones europeas de interés económico y las cooperativas", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, p. 114.

¹⁵¹ COMUNIDADES EUROPEAS: Memorandum sobre Política Industrial en la CE, 25 de marzo de 1971, D.O.C.E. de 11 de junio de 1971.

¹⁵² COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE... "op. cit.", art. 5, p. 3.

¹⁵³ "Ibíd.", art. 3.2, p. 3.

¹⁵⁴ "Ibíd.", art. 23, p. 10.

Las legislaciones nacionales tienen el carácter de derecho supletorio, aunque de ellas depende el otorgamiento o no de personalidad jurídica a la Agrupación.

En cuanto a la estructura orgánica, el reglamento establece la única obligación de que haya un órgano colegiado.¹⁵⁵

Dada la amplitud de la forma jurídica de los miembros que pueden constituir una Agrupación, también las sociedades cooperativas pueden hacer uso de ella, pues el único requisito es que realicen actividades económicas y que pertenezcan a alguno de los países miembros de la Unión Europea (aunque de diferentes Estados). Esto representa además una forma suficientemente natural de integración cooperativa, y una expresión del principio de intercooperación¹⁵⁶. A este respecto, la Agrupación Europea de Interés Económico "tiene un cierto parentesco con la idea que inspiran las sociedades cooperativas"¹⁵⁷.

Las sociedades cooperativas europeas han participado hasta el momento en algunos proyectos de este tipo. Así por ejemplo, en 1989, en el marco de una conferencia internacional sobre el sector financiero celebrada en Frankfurt (Alemania), algunas entidades financieras relacionadas con la denominada "economía social" (donde se incluían algunos bancos cooperativos) sentaron las bases para una futura colaboración mediante la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico que canalizase iniciativas conjuntas en este sector.

¹⁵⁵ "Ibid.", art. 16, p. 9.

¹⁵⁶ "Vid." COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "La Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE). Un nuevo instrumento de cooperación en la Comunidad", Documentos Europeos, Comisión de las Comunidades Europeas, 6/89, abril 1989.

¹⁵⁷ J. DE PUIFERRAT: "Vers l'institution d'un groupement européen de cooperation", Rev. Marché Commun, 1983, p. 424.

- ANEXO TERCERO -

**TIPOLOGIA DE LA NORMATIVA DE
LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA.
ESPECIAL REFERENCIA AL CASO
ESPAÑOL.**

ANEXO TERCERO: TIPOLOGIA DE LA NORMATIVA DE LA BANCA COOPERATIVA EUROPEA. ESPECIAL REFERENCIA AL CASO ESPAÑOL.

A continuación se clasifican las referencias de las principales normas que inciden sobre la banca cooperativa europea, con especial atención al caso español. Esta incidencia se produce en grado diverso al tener en cuenta que la banca cooperativa está sometida a la normativa sobre sociedades cooperativas, sobre intermediarios financieros y sobre empresas mercantiles. Por esta razón, la relación de normas se presenta ordenada en estos tres grupos y cronológicamente.

Por otra parte, se recogen algunas normas que, aunque actualmente derogadas, muestran de modo significativo la evolución normativa que se ha desarrollado en cada país.

En cuanto a la normativa comunitaria europea, se presenta un esquema de ordenación equivalente al caso español, mediante grupos temáticos e igualmente en orden cronológico.

También se establece una relación de las normas más relevantes que regulan la banca cooperativa de los países de la Unión Europea; aunque la ordenación seguida en este caso sólo se realiza según su cronología.

En suma, la relación de normas contenidas en este anexo se adapta a la siguiente estructura:

1. NORMATIVA ESPAÑOLA.

- 1.1. Normas españolas sobre empresas mercantiles.
- 1.2. Normas españolas sobre actividad financiera.
- 1.3. Normas españolas sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación.

2. NORMATIVA COMUNITARIA EUROPEA.

- 2.1. Normas y Tratados comunitarios fundamentales.
- 2.2. Normas comunitarias sobre empresas mercantiles.
- 2.3. Normas comunitarias sobre actividad financiera.
- 2.4. Normas comunitarias sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación.

3. NORMATIVA DE LOS PAISES DE LA UNION EUROPEA.

- 3.1 ALEMANIA.
- 3.2 BELGICA.
- 3.3 DINAMARCA.
- 3.4 FRANCIA.
- 3.5 GRECIA.
- 3.6 IRLANDA.
- 3.7 ITALIA.
- 3.8 LUXEMBURGO.
- 3.9 PAISES BAJOS.
- 3.10 PORTUGAL.
- 3.11 REINO UNIDO.

1. NORMATIVA ESPAÑOLA.

1.1. Normas españolas sobre empresas mercantiles.

ESPAÑA: LEY de Sociedades Anónimas de 17 de julio de 1951, (Arts. 142 y ss).

Derogada por el REAL DECRETO LEGISLATIVO 1564/1989, de 22 de diciembre, de sociedades anónimas, B.O.E. de 27 de diciembre.

ESPAÑA: LEY 196/1963, de 28 de diciembre, sobre Asociaciones y Uniones de Empresas, B.O.E., N. 313, de 31 de diciembre. Derogada por la LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641.

ESPAÑA: LEY 61/1978, de 27 de diciembre, sobre el Impuesto de Sociedades, B.O.E. de 30 de diciembre.

ESPAÑA: LEY 76/1980, de 26 de diciembre, sobre régimen fiscal de las fusiones de empresas, B.O.E. de 10 de enero de 1981. Reglamento de esta norma en el REAL-DECRETO 2182/1981, de 24 de junio, B.O.E. de 26 de septiembre de 1981.

Estas normas fueron derogadas por la LEY 29/1991, sobre adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, que deroga la normativa anterior sobre el tratamiento fiscal de las fusiones de empresas, B.O.E. de 17 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 3050/1980, de 30 de diciembre, sobre la imposición de los actos jurídicos documentados, B.O.E. de 3 de febrero.

ESPAÑA: LEY 18/1982, de 26 de mayo, sobre régimen fiscal de Agrupaciones y Uniones Temporales de Empresas y de Sociedades de Desarrollo Regional, B.O.E. de 9 de junio. Parcialmente derogada por la LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641.

ESPAÑA: LEY 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, B.O.E., N. 169, de 15 de julio, pp. 21874-21879.

ESPAÑA: LEY 16/1989, de 25 de julio, de Defensa de la Competencia, B.O.E., N. 170, de 18 de julio.

ESPAÑA: LEY 19/1989, de 25 de julio, de reforma parcial y adaptación de la legislación mercantil a las Directivas de la Comunidad Económica Europea (CEE) en materia de sociedades, B.O.E., N. 178, de 27 de julio, pp. 24085-24110.

El Texto Refundido de la LEY de Sociedades Anónimas se aprobó mediante el REAL DECRETO LEGISLATIVO 1564/1989, de 22 de diciembre, B.O.E., N. 310 de 27 de diciembre de 1989, y según se establece en su Disposición derogatoria, su entrada en vigor supone la derogación de la LEY de 17 de julio de 1951 sobre sociedades anónimas, así como los artículos 4º al 10º de la LEY 19/1989, de adaptación a la normativa comunitaria.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la LEY de Sociedades Anónimas, B.O.E., N. 310, de 27 de diciembre. Corrección de errores en B.O.E., N. 28 de 1 de febrero de 1990.

ESPAÑA: REAL-DECRETO 1579/1989, de 29 de diciembre, sobre el Reglamento del Registro Mercantil, B.O.E., N. 313, de 30 de diciembre. Corrección de errores en B.O.E., N. 8, de 9 de enero de 1990.

Modificado por el REAL DECRETO 1418/91, de 27 de septiembre, B.O.E. de 9 de octubre.

ESPAÑA: LEY 5/1990, sobre medidas en Materia Presupuestaria, Financiera y Tributaria, B.O.E. de 30 de junio de 1990.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, B.O.E., N. 310, de 27 de diciembre, pp. 38531-38616.

Deroga el DECRETO 530/1973, de 22 de febrero, del Plan General de Contabilidad.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1636/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Reglamento que desarrolla la LEY 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, B.O.E., N. 308, de 25 de diciembre, pp. 38447-38455.

ESPAÑA: LEY 30/1991, del Código Civil, de 20 de diciembre, B.O.E. del 23 de diciembre.

ESPAÑA: LEY 12/1991, de 29 de abril, de Agrupaciones de Interés Económico, B.O.E., N. 103, de 30 de abril, pp. 13638-13641.

ESPAÑA: LEY de 6 de junio de 1991, de Régimen Fiscal de las Agrupaciones de interés económico, B.O.E., N. 136, de 7 de junio.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1082/1992, de 11 de septiembre, de Organos de Defensa de la Competencia, B.O.E. de 1 de octubre.

ESPAÑA: LEY 29/1991, de 16 de diciembre, sobre adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, que deroga la normativa anterior sobre el tratamiento fiscal de las fusiones de empresas, B.O.E. de 17 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1560/1992, de 18 de diciembre, que apueba la clasificación nacional de actividades económicas, B.O.E. de 23 diciembre.

ESPAÑA: LEY 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, B.O.E. de 29 de diciembre.

ESPAÑA: ORDEN de 12 de mayo de 1993, por la que se aprueba la tabla de coeficientes anuales de amortización, B.O.E., N. 120, de 20 de mayo.

Deroga la tabla contenida en la ORDEN de 23 de febrero de 1965, B.O.E. de 20 de mayo.

1.2. Normas españolas sobre actividad financiera.

ESPAÑA: LEY de Ordenación Bancaria, de 31 de diciembre de 1946, B.O.E. N. 1, de 1 de enero de 1947.

Art. 57 bis, redactado conforme al artículo 4 del REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986, de 28 de junio, B.O.E. de 30 de junio de 1986, modificado por la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

ESPAÑA: LEY 2/1962, de 14 de abril, sobre Bases de Ordenación del Crédito y de la Banca, B.O.E. de 16 de abril.

ESPAÑA: LEY 13/1971, de 19 de junio, sobre Organización y Régimen del Crédito Oficial, B.O.E. de 21 de junio, ratificada por la LEY 33/1987, de 23 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado, B.O.E. de 24 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 3048/1977, de 11 de noviembre, para la constitución del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Modificado por el REAL DECRETO 54/1978, de 16 de enero.

ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 4/1980, de 28 de marzo, sobre contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, B.O.E. de 24 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 567/1980, de 28 de marzo, sobre contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, B.O.E. de 24 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 2749/1981, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la disposición final tercera del REAL DECRETO-LEY 3/1981, de 16 de enero, sobre creación de una central de riesgos de las corporaciones locales, B.O.E. de 27 de noviembre.

ESPAÑA: LEY 26/1983, de 26 de diciembre, sobre el Coeficiente de Caja de los intermediarios financieros, B.O.E. de 27 de diciembre.

ESPAÑA: LEY 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, B.O.E. de 28 de mayo.

La Disposición Adicional Tercera de esta norma queda derogada por la LEY 13/1992, de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Sentencia de 5 de octubre de 1992, que decide desestimar los recursos de inconstitucionalidad acumulados interpuestos por el Consejo Ejecutivo de la Generalidad de Cataluña contra los Arts. 4.1; 5.1.1A. Proposición 10, párrafos 3, 5 y 6 y por el Gobierno Vasco contra los artículos 4.1; 6.2; 7.E); 10, Párrafos 2, 3, 5 y 6 y disposición final primera número 2 de la LEY 13/1985 de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1370/1985, de 1 de agosto, sobre Recursos Propios de las Entidades de Depósito, desarrollando el Título Segundo de la LEY 13/1985, de 25 de mayo, B.O.E. de 9 de agosto.

Modificado por el REAL DECRETO 1582/1988, de 29 de diciembre, y posteriormente por el REAL DECRETO 1343/1992 y por el REAL DECRETO 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de las entidades financieras.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Sentencia 178/1992, de 13 de noviembre, recaída en el conflicto positivo de competencia 1155/1985, promovido por la Generalidad de Cataluña, en relación con los Arts. 2.2 y 5; 5.2; 6 y 7.3 del presente Decreto y con el siguiente fallo:

"declarar que la competencia controvertida ejercida en los artículos del REAL DECRETO 1370/1985 impugnados en el conflicto positivo de competencia 1155/1985, corresponde al Estado".

ESPAÑA: REAL DECRETO 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, B.O.E. de 9 de agosto.

Derogado por el REAL DECRETO 1343/1992.

ESPAÑA: ORDEN de 11 de marzo de 1986, sobre las condiciones de la emisión de cédulas agrarias del Banco de Crédito Agrícola, por importe de 8.000 millones de pesetas, B.O.E., N. 68, de 20 de marzo.

ESPAÑA: REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986, de 28 de junio, sobre adaptación del derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, por el que se incorpora al ordenamiento español la PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, B.O.E. de 30 de junio.

Modificado por la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

ESPAÑA: CIRCULAR 22/1987 del Banco de España, de 29 de junio, sobre entidades de crédito, normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

Modificada por la CIRCULAR 20/1989 del Banco de España, de 19 de diciembre, B.O.E. de 28 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 184/1987, de 30 de enero, por el que se modifican las normas reglamentarias en materia de establecimientos de crédito para adaptarlas al ordenamiento jurídico de la Comunidad Económica Europea, B.O.E. de 10 de febrero.

ESPAÑA: CIRCULAR 8/1988 del Banco de España, de 14 de junio, dirigida a Entidades de depósito y otros intermediarios financieros sobre el Reglamento del Sistema de Compensación Electrónica.

ESPAÑA: LEY 24/1988, de 28 de julio, sobre Mercado de Valores, B.O.E. de 29 de julio.

ESPAÑA: LEY 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, B.O.E., N. 182, de 30 de julio, pp. 23524-23534.

Corrección de errores en B.O.E., N. 185, de 4 de agosto de 1989.

RECURSO DE INCONSTITUCIONALIDAD promovido por el Gobierno del País Vasco.

RECURSO DE INCONSTITUCIONALIDAD promovido por el Consejo Ejecutivo de la Comunidad Autónoma de Cataluña.

Con esta Ley, se extiende el principio de suficiencia de recursos propios de los grupos de las entidades de depósito, recogido en la LEY 13/1985, de 25 de mayo, a toda clase de entidades de crédito, realizado con el REAL DECRETO 1044/1989, de 28 de agosto y derogado por el REAL DECRETO 1343/1992.

Se añade los títulos V y VI a esta Ley mediante la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

ESPAÑA: CIRCULAR 12/1988 del Banco de España, de 8 de septiembre, sobre anotaciones en cuenta de Deuda del Estado y operaciones a plazo de las Entidades de depósito y otros intermediarios financieros, B.O.E., N. 236, de 1 de octubre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1144/1988, de 30 de septiembre, sobre creación de bancos privados e instalación en España de Entidades de Crédito extranjeras, B.O.E., N. 241, de 7 de octubre.

Contra este Real Decreto hay interpuesto Recurso por parte del Gobierno del País Vasco.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1582/1988, de 29 de diciembre, de modificación del REAL DECRETO 1370/1985, en materia de expansión de entidades de depósito, B.O.E. N. 314, de 31 de diciembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 37/1989, de 13 de enero, sobre coeficientes de inversión obligatoria de las Entidades de Depósito, B.O.E., N. 17, de 20 de enero.

ESPAÑA: CIRCULAR 5/1989 del Banco de España, de 24 de febrero, dirigida a Entidades de Depósito y otros intermediarios financieros, sobre anotaciones en cuenta de deuda del Estado.

Modifica la CIRCULAR 16/1987 del Banco de España.

ESPAÑA: CIRCULAR 6/1989 del Banco de España, de 24 de febrero, dirigida a Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito sobre inversiones obligatorias.

ESPAÑA: REAL DECRETO 771/1989, de 23 de junio, sobre creación de Entidades de Crédito de ámbito operativo limitado, B.O.E., N. 152, de 27 de junio.

ESPAÑA: CIRCULAR 12/1989 del Banco de España, de 7 de julio, dirigida a Entidades de Depósito y otros intermediarios financieros sobre coeficientes de caja, B.O.E., N. 162, de 8 de julio.

ESPAÑA: CIRCULAR 13/1989 del Banco de España, dirigida a Entidades de Depósito sobre participaciones y transferencias de crédito, B.O.E., N. 163, de 10 de julio.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1044/1989, de 28 de agosto, sobre recursos propios de entidades de crédito distintas de las de depósito, B.O.E. de 31 de agosto de 1989.

Modificado por el REAL DECRETO 1343/1992.

ESPAÑA: CIRCULAR 7/1989 del Banco de España, de 24 de febrero, sobre la Central de Información de Riesgos, B.O.E. de 27 de marzo.

ESPAÑA: ORDEN de 31 de marzo de 1989, por la que se faculta al Banco de España para establecer y modificar las normas contables de las entidades de crédito, B.O.E. de 22 de abril.

ESPAÑA: ORDEN de 12 de diciembre de 1989, sobre tipos de interés y comisiones, normas de actuación, información a clientes y publicidad de las entidades de crédito, B.O.E., N. 303, de 19 de diciembre.

ESPAÑA: CIRCULAR 19/1989 del Banco de España, de 13 de diciembre, dirigida a Entidades de Depósito, sobre determinación y control de recursos propios mínimos.

ESPAÑA: CIRCULAR 21/1989 del Banco de España, de 29 de diciembre, a Entidades de Depósito y otros intermediarios financieros sobre Coeficiente de Caja.

ESPAÑA: CIRCULAR 1/1990 del Banco de España, de 2 de febrero, dirigida a Entidades Miembros del Sistema Nacional de Compensación electrónica sobre Sistema Nacional de Liquidación. Normas para la liquidación del Subsistema de intercambios de cheques y pagarés de cuenta corriente, B.O.E., N. 46, de 22 de febrero.

ESPAÑA: CIRCULAR 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, dirigida a las Entidades de Crédito sobre el Coeficiente de Caja.

ESPAÑA: ORDEN de 21 de febrero de 1990 por la que se modifica la ORDEN de 26 de diciembre de 1983, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, B.O.E., N. 46, de 22 de febrero.

Con efectos desde mayo de 1990, el antiguo coeficiente del 17 por ciento de los recursos computables se divide en dos tramos: un 5 por ciento no remunerado, y un 12 por ciento en Certificados del Banco de España, con vencimiento hasta septiembre del año 2000. Las Circulares 2/1992 y 20/1992 del Banco de España reducen el primer tramo al 4,5 por ciento y al 3 por ciento respectivamente.

ESPAÑA: ORDEN de 21 de febrero de 1990, por la que se modifica la ORDEN de 26 de diciembre de 1983, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, B.O.E. de 22 de febrero.

ESPAÑA: CIRCULAR 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, a entidades de crédito, sobre coeficiente de caja, B.O.E. de 1 de marzo.

Divide el coeficiente de caja en dos tramos: un 5 por ciento no remunerado y un 12 por ciento en Certificados del Banco de España.

ESPAÑA: CIRCULAR 5/1990 del Banco de España, de 28 de marzo, a las entidades de depósito y otros intermediarios financieros sobre el Servicio Telefónico del Mercado de Dinero, B.O.E. de 23 de abril.

ESPAÑA: CIRCULAR 8/1990 del Banco de España, de 7 de septiembre, a entidades de crédito, sobre transparencia de las operaciones y protección de la clientela, B.O.E., N. 226, de 20 de septiembre.

ESPAÑA: CIRCULAR 10/1990 del Banco de España, para la extensión de determinada normativa sobre inversiones crediticias a las Entidades Oficiales de Crédito.

ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 3/1991, de 3 de mayo, por el que se establece la nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal, en torno a la Corporación Bancaria de España, S.A., B.O.E. de 7 de mayo. Modificado con la LEY 25/1991, de 21 de noviembre sobre la misma materia, B.O.E. de 26 de noviembre. Un REAL DECRETO de 21 de noviembre de 1991 deroga el REAL DECRETO-LEY 3/1991, B.O.E. de 26 de noviembre.

ESPAÑA: CIRCULAR 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, a entidades de crédito sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, B.O.E., N. 153, de 27 de junio, pp. 21336-21359.

Entra en vigor el 1 de enero de 1992.

Sustituye a la CIRCULAR 22/1987 del Banco de España, sobre entidades de crédito, normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

Modificación de 26 de marzo de 1993 a la CIRCULAR 4/1991 del Banco de España, Boletín del Banco de España, de 8 de abril.

ESPAÑA: CIRCULAR 7/1991 del Banco de España, de 13 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de contabilidad, B.O.E. de 25 de noviembre.

Modifica la CIRCULAR 4/1991 del Banco de España.

ESPAÑA: CIRCULAR 2/1992 del Banco de España, de 15 de enero, sobre préstamos y créditos exteriores, B.O.E. de 22 de febrero.

Respecto al coeficiente de caja, reduce el primer tramo no remunerado desde el 5 por ciento al 4,5 por ciento.

ESPAÑA: REAL DECRETO 527/1992, de 22 de mayo, por el que se extiende el coeficiente de caja a las Entidades de Crédito, B.O.E. de 26 de mayo.

ESPAÑA: CIRCULAR 10/1992 del Banco de España, de 26 de mayo, a Entidades de Crédito, sobre coeficiente de caja, B.O.E. de 28 de mayo.

ESPAÑA: LEY 13/1992, de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades financieras, B.O.E., N. 132, de 2 de junio, pp. 18548-18556.

Se desarrolla por:

ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre de 1992, pp. 41584-41606. Modificado por el

REAL DECRETO 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de las entidades financieras, B.O.E., N. 76, de 30 de marzo, pp. 10048-10049.

Se vincula a:

ESPAÑA: ORDEN de 29 de diciembre de 1992, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Sociedades y Agencias de Valores y sus grupos, B.O.E., N. 314, de 31 de diciembre, pp. 44788-44796.

ESPAÑA: ORDEN de 30 de diciembre de 1992 sobre normas de solvencia de entidades de crédito, B.O.E., N. 7, de 8 de enero de 1993. Corrección de errores en B.O.E. de 13 de febrero de 1993, p. 4740.

ESPAÑA: CIRCULAR 10/1992 del Banco de España, de 26 de mayo, a Entidades de Crédito, sobre coeficiente de caja.

ESPAÑA: CIRCULAR 9/1992 del Banco de España, de 26 de mayo, a Entidades de Crédito, sobre balances públicos.

Deroga parte de la LEY 13/1989.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio, de recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, B.O.E., N. 293, de 7 de diciembre, pp. 41584-41606.

Corrección de errores en B.O.E., N. 29, de 3 de febrero de 1993.

Modificado por ESPAÑA: REAL DECRETO 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de las entidades financieras, B.O.E., N. 76, de 30 de marzo, pp. 10048-10049.

ESPAÑA: CIRCULAR 20/1992 del Banco de España, de 11 de diciembre, sobre coeficiente de caja de las entidades de crédito, B.O.E. de 12 de diciembre.

Respecto al coeficiente de caja, reduce el primer tramo no remunerado desde el 4,5 por ciento al 3 por ciento.

ESPAÑA: CIRCULAR 21/1992 del Banco de España, de 18 de diciembre, a bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, sobre coeficiente de inversión obligatoria, B.O.E. de 26 de diciembre.

ESPAÑA: ORDEN de 30 de diciembre de 1992, sobre normas de solvencia de las Entidades de Crédito, B.O.E., N. 7, de 8 de enero, pp. 378-382.

Corrección de errores en B.O.E., N. 28, de 2 de febrero de 1993, p. 2740.

ESPAÑA: CIRCULAR 2/1993 del Banco de España, de 29 de enero, sobre Fondos de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, B.O.E. de 2 de febrero.

- ESPAÑA: CIRCULAR 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, B.O.E., N. 84, de 8 de abril, pp. 10391-10412.
- ESPAÑA: CIRCULAR 6/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, dirigida a Entidades gestoras del Mercado de Deuda Pública en Anotaciones, sobre modificaciones de las circulares 6/1991 y 8/1991, B.O.E., N. 96, de 22 de marzo.
- ESPAÑA: CIRCULAR 12/1993 del Banco de España, de 17 de diciembre, de determinación y control de recursos propios mínimos a entidades de crédito, B.O.E. de 28 de diciembre.
- ESPAÑA: CIRCULAR 12/1993 del Banco de España, de 21 de diciembre, de transparencia de las operaciones y protección a la clientela de las entidades de crédito, B.O.E. de 31 de diciembre.
- ESPAÑA: REAL DECRETO 538/1994, de 25 de marzo, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de las entidades financieras, B.O.E., N. 76, de 30 de marzo, pp. 10048-10049.
- ESPAÑA: CIRCULAR 2/1994 del Banco de España, de 4 de abril, dirigida a entidades de crédito, sobre modificación de la circular 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos.
- ESPAÑA: LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

1.3. Normas españolas sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación.

ESPAÑA: LEY de 9 de septiembre de 1931, del Ministerio de Trabajo, de regulación del Régimen Jurídico de las cooperativas, B.O.E. de 10 de septiembre.

Reglamento de 2 de octubre de 1931, B.O.E. de 21 de octubre.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY catalana de Cooperativas de 17 de febrero de 1934.

ESPAÑA: LEY de 2 de enero de 1942 de Cooperación, B.O.E. de 12 de enero; y su Reglamento de 11 de noviembre de 1943, B.O.E. de 24 de febrero de 1944. Derogado por Reglamento de 13 de agosto de 1971.

ESPAÑA: DECRETO 888/1969, de 9 de mayo, sobre el Estatuto Fiscal de las Cooperativas, B.O.E., N. 114, de 13 de mayo.

Corrección de errores, B.O.E. del 12 junio y 1 de julio.

Derogado por la LEY 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas.

ESPAÑA: CIRCULAR 1/1971 del Banco de España, de 28 de julio, sobre transferencia de funciones de las cooperativas de crédito al Banco de España, Boletín del Banco de España.

ESPAÑA: LEY 52/1974, de 19 de diciembre, General de Cooperativas, B.O.E., N. 305, de 21 de diciembre.

Derogada por LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1855/1978, de 29 de junio sobre Normativa Fiscal aplicable a las Cooperativas de segundo y superior grado, B.O.E. de 8 de agosto.

ESPAÑA: CONSTITUCION ESPAÑOLA, aprobada por las Cortes el 31 de octubre de 1978, B.O.E., N. 311.1, de 29 de diciembre, pp. 29315-29339.

Ratificada en Referéndum el 6 de diciembre y sancionada por S.M. el Rey ante las Cortes el 27 de diciembre, Ediciones del Boletín Oficial del Estado, enero 1979, 184 pp.

Art. 129.2 de la Constitución Española de 27 de diciembre de 1978, B.O.E., N. 311.1, de 29 de diciembre; y Artículo 149.1.11 en cuanto entidades crediticias.

Reforma del Art. 13.2. de la Constitución Española, del 27 de agosto de 1992, B.O.E. de 28 de agosto de 1992.

ESPAÑA: REAL DECRETO 2860/1978, de 3 de noviembre, sobre la homogeneización de los coeficientes de caja de las entidades de crédito e implantación de los coeficientes de inversión y de préstamos de regulación especial para las Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 11 de diciembre.

Desarrollado por la ORDEN de 26 de febrero de 1979 y por la ORDEN de 30 de julio de 1979.

Derogado por la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de crédito.

ESPAÑA: REAL DECRETO 2710/1978, de 16 de noviembre, sobre el Reglamento de aplicación a las Sociedades Cooperativas reguladas por la LEY 52/1974, de 19 de diciembre, B.O.E., Ns. 275, 276 y 277, del 17, 18 y 20 de diciembre.

Derogado por el REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1549/1979, de 29 de junio, sobre determinadas normas aplicables a las cooperativas de crédito, B.O.E. de 30 de junio.

Derogado por la LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas.

ESPAÑA: CIRCULAR 12/1980 del Banco de España, de 3 de enero, sobre el Registro Especial de Altos Cargos de las Cooperativas de Crédito, Boletín del Banco de España.

ESPAÑA: ORDEN de 14 de febrero de 1980, estableciendo las normas para equiparar el sistema fiscal de las cooperativas a la LEY 61/1978, de 27 de diciembre, sobre el Impuesto de Sociedades, B.O.E. de 5 de marzo de 1980.

ESPAÑA: CIRCULAR 6/1981 del Banco de España, de 21 de febrero, sobre Cooperativas de Crédito.

ESPAÑA: CIRCULAR 37/1982 del Banco de España, de 15 de diciembre, sobre avales y cauciones de las cooperativas de crédito, B.O.E. de 8 de enero.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: LEY 1/1982, de 11 de febrero, sobre Cooperativas, B.O.P.V., N. 33, del 17 de marzo.

LEY de 30 de octubre de 1984 por la que se modifica la disposición final primera de la LEY 1/1982, de 11 de febrero, sobre cooperativas, B.O.P.V., N. 188, de 13 de noviembre, y B.O.E., N. 280, de 22 de noviembre, p. 33675.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Sentencia N. 72/1983, de 29 de julio, en relación con el Recurso de inconstitucionalidad N. 201/82, interpuesto por el Presidente del Gobierno contra la LEY 1/1982, de 11 de febrero, del Parlamento Vasco, B.O.E. de 18 de agosto.

Derogada por la LEY 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas del País Vasco, B.O.P.V., de 19 de julio.

ESPAÑA: REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, sobre la creación del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito, B.O.E. de 1 de octubre.

La LEY 26/1988, de 29 de julio sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, deroga el artículo 5 de esta norma.

ESPAÑA: REAL DECRETO 2412/82 de transferencia de competencias en materia de registro de cooperativas, B.O.E. de 28 de septiembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 2576/1982, de 1 de octubre, sobre el Fondo de Garantía de Depósitos en Cooperativas de Crédito, desarrollando el REAL DECRETO-LEY 18/1982, de 24 de septiembre, B.O.E. de 15 de octubre.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: DECRETO 239/1982, de 6 de diciembre sobre Cooperativas de Crédito del País Vasco.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: DECRETO 239/1982, de 6 de diciembre, sobre Régimen de Dependencia de las Cooperativas de Crédito de la Comunidad Autónoma del País Vasco, B.O.P.V. de 10 de febrero.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY 4/1983, de 9 de marzo, de cooperativas de Cataluña, D.O.G.C., N. 313, del 18 de marzo y B.O.E., N. 100, de 27 de abril.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: DECRETO 270/1986, de 23 de junio, de desarrollo de la LEY 4/1983, de 9 de marzo, de Cooperativas de Cataluña, en cuanto a las Cooperativas de Crédito y Cajas Rurales, D.O.G.C. de 8 de julio.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: DECRETO 130/1983, de 4 de julio, por el que se modifican determinados preceptos del DECRETO 239/1982, de 6 de diciembre, sobre Régimen de Dependencia de las Cooperativas de Crédito de la Comunidad Autónoma del País Vasco, B.O.P.V. de 11 de diciembre.

COMUNIDAD AUTONOMA DE ANDALUCIA: DECRETO 158/1983, de 10 de agosto, por el que se regula el ejercicio de competencias de la Comunidad Autónoma Andaluza en materia de cooperativas de crédito y cajas rurales, B.O.J.A. de 23 de agosto.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: DECRETO 433/1983, de 18 de octubre, sobre el plazo máximo para las modificaciones de estatutos sociales de las cajas rurales, D.O.G.C. de 9 de noviembre.

ESPAÑA: REAL DECRETO 243/1984, de 11 de enero, por el que se modifica parcialmente el REAL DECRETO 2860/1978, de 3 de noviembre, que regula las Cooperativas de Crédito.

Derogado por LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito.

ESPAÑA: ORDEN de 27 de febrero de 1984, sobre convenios de colaboración de las Cooperativas de Crédito-Cajas Rurales.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY de 20 de marzo de 1984 de modificación del artículo 85 de la LEY de Cooperativas de Cataluña, D.O.G.C., N. 422, de 4 de abril y B.O.E., N. 107, de 4 de mayo.

Corrección de errores en B.O.E. de 31 de agosto, p. 25265.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CANARIAS: REAL DECRETO 1033/84 de transferencia de competencias en materia de registro de cooperativas en las Islas Canarias, B.O.E. de 1 de junio.

ESPAÑA: LEY 33/1984, de 2 de agosto, sobre Ordenación del Seguro Privado que regula, entre otras, las cooperativas de seguros, B.O.E. de 4 de agosto.

ESPAÑA: DECRETO, de 11 de junio de 1984, sobre el convenio de asociación entre el Banco de Crédito Agrícola y las Cajas Rurales Asociadas.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: LEY de 30 de octubre de 1984 por la que se modifica la disposición final primera de la LEY 1/1982, de 11 de febrero, sobre cooperativas, B.O.P.V., N. 188, de 13 de noviembre, y B.O.E., N. 280, de 22 de noviembre, p. 33675.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CANARIAS: DECRETO 785/1984, de 7 de diciembre, sobre organización del Registro Regional de Cooperativas de la Comunidad Autónoma de Canarias, B.O.C. de 14 de diciembre.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY de 14 de enero de 1985 sobre regulación del funcionamiento de las secciones de crédito de las cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 35, de 9 de febrero.

COMUNIDAD AUTONOMA DE ARAGON: DECRETO 31/1985, de 28 de marzo, de la Diputación General de Aragón, por el que se regulan las competencias de la Comunidad Autónoma de Aragón en materia de Cajas Rurales, B.O.A. de 11 de abril.

COMUNIDAD AUTONOMA DE ANDALUCIA: LEY 2/1985, de 2 de mayo, de sociedades cooperativas andaluzas, B.O.J.A., N. 42, de 4 de mayo; B.O.E. N. 133, de 4 de junio.

ESPAÑA: LEY de 14 de mayo de 1985, del Instituto para la promoción y la formación de cooperativas, B.O.E. de 2 de agosto.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: LEY 8/1985, de 31 de mayo, de regulación de la actuación financiera de las cooperativas dotadas con sección de crédito en la Comunidad Valenciana, D.O.G.V., N. 259, de 10 de junio.

Corrección de errores en B.O.E. del Jueves 29 de agosto de 1985.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1043/1985, de 19 de junio, por el que se amplía la protección por desempleo a los socios trabajadores de Cooperativas de Trabajo Asociado, B.O.E., N. 157, de 2 de julio, pp. 20694-20695.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CANTABRIA: DECRETO 54/1985, de 4 de julio, de Cooperativas de Crédito de la Comunidad Autónoma de Cantabria, D.C.T. de 8 de julio.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Sentencia 134/1992, de 5 de octubre, sobre conflicto de competencia.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: LEY 11/1985, de 25 de octubre, de cooperativas de la Comunidad Valenciana, B.O.E., N. 54, de 4 de marzo de 1986.

LEY 11/1985 (artículo 75) de funcionamiento de cooperativas de crédito de la Comunidad Valenciana y DECRETO 8/1986, de 10 de febrero, que desarrolla la LEY 11/85 en materia de cooperativas de crédito, y el art. 76 en el que se define el concepto de secciones de crédito de cooperativas.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY 29/1985, de 27 de diciembre, de modificación de la disposición transitoria segunda de la LEY 4/1983, del 9 de marzo, de cooperativas de Cataluña, B.O.E. de 7 de marzo de 1986.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: DECRETO 8/1986, de 10 de febrero, del Consejo de la Generalidad, por el que se desarrolla la LEY 11/1985, de 25 de octubre, de Cooperativas de la Comunidad Valenciana, en materia de Cooperativas de Crédito, D.O.G.V. de 14 de marzo.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CASTILLA-LA MANCHA: DECRETO 15/1986, de 26 de febrero, por el que se desarrollan las competencias de la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha en materia de Cooperativas de Crédito, D.O.C.M. de 4 de marzo.

COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA: REAL-DECRETO 899/1986, de 11 de abril, sobre el traspaso de servicios de la Administración del Estado a la Comunidad Foral de Navarra, en materia de Cooperativas, B.O.E. de 10 de mayo.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CASTILLA-LA MANCHA: CIRCULAR 5, de 3 de julio de 1986, sobre publicidad de cuentas de las cooperativas de crédito, D.O.C.M. de 22 de julio.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CASTILLA-LA MANCHA: CIRCULAR 6, de 3 de julio de 1986, sobre información de las cooperativas de crédito, D.O.C.M. de 22 de julio.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CASTILLA-LA MANCHA: CIRCULAR 7, de 3 de julio de 1986, sobre expansión de las cooperativas de crédito, D.O.C.M. de 22 de julio.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: DECRETO 134/86, de 10 de noviembre, de la Consejería de Trabajo y Seguridad Social, sobre verificación de cuentas de ejercicio de las entidades cooperativas con expertos independientes, D.O.G.V. de 2 de diciembre.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: DECRETO 151/1986, de 9 de diciembre, sobre el desarrollo de la LEY 8/1985, de 31 de mayo, sobre las secciones de crédito de la Comunidad Valenciana, B.O.E. de 29 de agosto de 1985.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: ORDEN de 27 de febrero de 1987, de la Consellería de Economía y Hacienda, por la que se complementa el desarrollo normativo en algunos aspectos del régimen económico de las cooperativas de crédito de la Comunidad Valenciana, D.O.G.V. de 12 de marzo.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: ORDEN de 2 de marzo de 1987, de la Consellería de Economía y Hacienda, por la que se dictan normas sobre la aplicación de la reserva de formación y promoción cooperativa, en las cooperativas de crédito de la Comunidad Valenciana, D.O.G.V. de 12 de marzo.

ESPAÑA: LEY 3/1987, de 2 de abril, General de Cooperativas, B.O.E., N. 84, de 8 de abril, pp. 10452-10487.

Aplicable a las Comunidades Autónomas que no hayan asumido competencias exclusivas en materia de cooperativas y de forma supletoria en las demás Comunidades.

COMUNIDAD AUTONOMA DE EXTREMADURA: DECRETO 6/1988, de 9 de febrero, por el que se regulan las competencias de la junta de Extremadura sobre Cooperativas de Crédito y Cajas Rurales, B.O.E. de 16 de febrero.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CASTILLA-LEON: DECRETO 164/1988, de 27 de julio, por el que se regulan las competencias de la Comunidad Autónoma de Castilla y León en materia de cooperativas de crédito y cajas rurales, B.O.C.L. de 1 de agosto.

ESPAÑA: ORDEN de 28 de noviembre de 1988 por la que se regula la concesión de subvenciones a las Asociaciones Empresariales y Profesionales, Sindicatos de Trabajadores, Cooperativas y otras Entidades asociativas de los sectores agrario y alimentario, para ayudar sus iniciativas de representación de los intereses profesionales, sindicales y económicos de sus asociados en el seno de la Comunidad Económica Europea.

ESPAÑA: ORDEN de 1 de diciembre de 1988 por la que se regula la concesión de subvenciones a las Asociaciones Profesionales y Empresariales Agrarias o Alimentarias, Cooperativas y otras Entidades asociativas para fomentar el asociacionismo en el ámbito rural, B.O.E., N. 308, de 24 de diciembre, pp. 36062-36063.

COMUNIDAD AUTONOMA DE VALENCIA: ORDEN de 26 de abril de 1989, de la Consellería de Economía y Hacienda, por la que se modifica la ORDEN de 27 de febrero de 1987, sobre régimen económico de las cooperativas de crédito de la Comunidad Valenciana, D.O.G.V. de 19 de mayo.

ESPAÑA: LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 129, de 31 de mayo, pp. 16274-16276.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Por providencia de 10 de agosto de 1989, admite a trámite el Recurso de Inconstitucionalidad 1593/1989, promovido por el Consejo Ejecutivo de la Generalidad de Cataluña contra el último inciso del Art. 2; segundo párrafo, del Art. 3.3; primer párrafo.... La resolución de este recurso se encuentra en la sentencia 155/1993, de 6 de mayo, B.O.E., N. 127, de 6 de mayo, y declara inconstitucional la disposición final segunda de la LEY 13/1989, de 26 de mayo.

COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA: LEY FORAL 12/1989, de 3 de julio, de Cooperativas de Navarra, B.O.N. de 10 de julio; y B.O.E., N. 244, de 11 de octubre.

COMUNIDAD AUTONOMA DE BALEARES: DECRETO 146/1989, de 30 de noviembre, relativo a Sociedades Cooperativas, B.O.I.B. de 21 de diciembre.

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL: Por providencia de 25 de abril de 1990, admitió a trámite conflicto positivo de competencia N. 1056/1990, planteado por el Gobierno frente al Consejo de Gobierno de las Islas Baleares en relación con el DECRETO 146/1989, de 30 de noviembre, relativo a sociedades cooperativas, lo que produjo la suspensión de la vigencia y aplicación de este Decreto desde el 23 de abril de 1990. Posteriormente, el Tribunal Constitucional, por Auto de 2 de octubre de 1990, ha recordado levantar la suspensión del referido Decreto, B.O.E. de 8 de octubre de 1990.

COMUNIDAD AUTONOMA DE ANDALUCIA: DECRETO 143, de 15 de mayo de 1990, sobre aportaciones al capital social y tipos máximos de interés para las cooperativas de crédito andaluzas.

ESPAÑA: LEY 20/1990, de 19 de diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas, B.O.E., N. 304, de 20 de diciembre, pp. 37970-37977.

La Ley de Régimen Fiscal, no hace realmente referencia a las sociedades cooperativas de crédito: la Disposición adicional cuarta da nueva redacción de los [Art. 6º. 7º 8º(3) DT 1º].

ESPAÑA: LEY 31/1990, de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del estado para 1991, que en su artículo 98 crea el INSTITUTO NACIONAL DE LA ECONOMIA SOCIAL, suprimiendo el Consejo Superior del Cooperativismo, B.O.E. de 28 de diciembre, p. 38670.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: DECRETO LEGISLATIVO 1/1992, de 10 de febrero, por el que se aprueba el Texto refundido de la LEY 4/1983, de 9 de marzo, y la LEY 13/1991, de 1 de julio, de Cooperativas de Cataluña, B.O.E. de 7 de agosto.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY 13/1991, de 1 de julio, de Cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 188, de 7 de agosto.

Modifica la LEY 4/1983, de 9 de marzo, de Cooperativas de Cataluña, B.O.E., N. 100, de 27 de abril.

ESPAÑA: REAL DECRETO 1345/1992, de 6 de noviembre, por el que se dictan normas para la adaptación de las disposiciones que regulan la tributación sobre el beneficio consolidado a los grupos de sociedades cooperativas, B.O.E., N. 292, de 5 de diciembre, pp. 41521-41522.

ESPAÑA: REAL DECRETO 84/1993, de 22 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la LEY 13/1989, de 26 de mayo, de Cooperativas de Crédito, B.O.E., N. 43, de 19 de febrero, pp. 5295-5310. Aprobado a propuesta de los Ministerios de Economía y Hacienda, y de Trabajo y Seguridad Social, de acuerdo con el Consejo de Ministros, en su reunión del día 22 de enero de 1993.

Corrección de errores en B.O.E., N. 65, de 17 de marzo, p. 8263.

COMUNIDAD AUTONOMA DE EXTREMADURA: DECRETO 74/1993, de 8 de junio, de fomento de la economía social, B.O.C.E. de 19 de junio.

COMUNIDAD AUTONOMA DEL PAIS VASCO: LEY 4/1993, de 24 de junio, de Cooperativas del País Vasco, B.O.P.V., del 19 de julio.

COMUNIDAD AUTONOMA DE CATALUÑA: LEY 14/1993, de 25 de noviembre, de modificación del DECRETO LEGISLATIVO 1/1992, de 10 de febrero, que aprueba el texto refundido de la Ley de cooperativas de Cataluña, B.O.E., de 29 de diciembre.

2. NORMATIVA COMUNITARIA EUROPEA.

2.1. Normas y Tratados comunitarios fundamentales.

COMUNIDADES EUROPEAS: Tratado de Roma de 25 de marzo de 1957, por el que se crean la Comunidad Económica Europea (CEE) y la Comunidad Europea de la Energía Atómica (EURATOM).

ESPAÑA: LEY ORGANICA 10/1985, de 2 de agosto, por la que se autoriza la ratificación por el Reino de España del Tratado de 12 de junio de 1985 para la adhesión de España a las Comunidades Europeas, B.O.E. de 8 de agosto.

COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: Tratado del Acta Unica Europea, de 17 de febrero de 1986, D.O.C.E. de 29 de junio de 1987 y B.O.E. de 3 de julio de 1987.

ESPAÑA: LEY 47/1985, de 27 de diciembre, de Bases de Delegación al Gobierno para la aplicación del derecho de las Comunidades Europeas, B.O.E. de 30 de diciembre.

COMUNIDADES EUROPEAS: DECISION 87/373/CEE DEL CONSEJO, de 13 de julio de 1987, por la que se establecen las modalidades del ejercicio de las competencias de ejecución atribuidas a la Comisión, D.O.C.E., N. L. 197, de 18 de julio, p. 33 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS/ESPAÑA: INSTRUMENTO de Ratificación del Tratado de la Unión Europea, firmado en Maastricht el 7 de febrero de 1992, B.O.E., N. 11, del Jueves 13 de enero de 1994, pp. 858-926.

ESPAÑA: LEY ORGANICA 10/1992, de 28 de diciembre, por la que se autoriza la ratificación por España del Tratado de Maastricht, B.O.E., de 29 de diciembre.

2.2. Normas comunitarias sobre empresas mercantiles.

COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 68/151/CEE del Consejo, de 9 de marzo de 1968, tendente a coordinar, para hacerlas equivalentes, las garantías exigidas en los Estados miembros a las sociedades definidas en el segundo párrafo del artículo 58 del Tratado, para proteger los intereses de socios y terceros, D.O.C.E., N. L. 65/3-6, de 14 de marzo.

Incide muy especialmente en los aspectos de publicidad de actos y cuentas y el correlativo derecho de información.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 73/79/CEE del Consejo, de 9 de abril de 1973, de modificación del campo de aplicación del tipo reducido del impuesto sobre las aportaciones previsto, en favor de algunas operaciones de reestructuración de sociedades, por el artículo 7, párrafo 1 b) de la Directiva referente a los impuestos indirectos que gravan la concentración de capitales, D.O.C.E., N. L. 103, de 18 de abril, pp. 13 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 74/553/CEE del Consejo, de 7 de noviembre de 1974, de modificación del apartado 2 del artículo 5 de la DIRECTIVA 69/335/CEE relativa a los impuestos indirectos que gravan las concentraciones de capitales, D.O.C.E., L. 303, de 13 de noviembre, pp. 9 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 77/91/CEE del Consejo, de 13 de diciembre de 1976, tendente a coordinar, para hacerlas equivalentes, las garantías exigidas en los Estados miembros a las sociedades definidas en el párrafo segundo del artículo 58 del Tratado, con el fin de proteger los intereses de socios y terceros, en lo relativo a la constitución de la sociedad anónima, así como al mantenimiento y modificaciones de su capital, D.O.C.E., N. L. 26/44-54, de 31 de enero.

COMUNIDADES EUROPEAS: CUARTA DIRECTIVA 78/660/CEE del Consejo, de 25 de julio de 1978, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado y relativa a las cuentas anuales de determinadas formas de sociedad, D.O.C.E., N. L. 222/55-73, de 14 de agosto.

La última modificación la constituyen las DIRECTIVAS 90/604/CEE, D.O.C.E., N. L. 317, de 16 de noviembre de 1990; y la DIRECTIVA 90/605/CEE, D.O.C.E., N. L. 317, de 16 de noviembre de 1990.

COMUNIDADES EUROPEAS: TERCERA DIRECTIVA 78/855/CEE del Consejo, de 9 de octubre de 1978, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado y relativa a las fusiones de las Sociedades Anónimas, D.O.C.E., N. L. 295/76-82, de 20 de octubre.

COMUNIDADES EUROPEAS: SEXTA DIRECTIVA 82/891/CEE del Consejo, de 17 de diciembre de 1982, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado y referente a la escisión de sociedades anónimas, D.O.C.E., N. L. 378, de 31 de diciembre, p. 47 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 4064/89/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1989, sobre el control de las operaciones de concentración de empresas, D.O.C.E. N. L. 395, de 30 de diciembre.

Rectificación en D.O.C.E., L. 257, de 21 de septiembre de 1990.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 84/253/CEE del Consejo, de 10 de abril de 1984, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado de la CEE, relativa a la autorización de las personas encargadas del control legal de documentos contables, D.O.C.E., N. L. 126, de 12 de mayo.

COMUNIDADES EUROPEAS: DECISION del Consejo, de 28 de julio de 1989, relativa a la mejora del entorno empresarial y al fomento del desarrollo de las empresas, en especial de las pequeñas y medianas empresas, en la Comunidad, D.O.C.E., N. L. 239/33-35, de 16 de agosto.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/666/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1989, relativa a la publicidad de las sucursales constituidas en un Estado miembro por determinadas formas de sociedades sometidas al Derecho de otro Estado, D.O.C.E., N. 19, de 24 de enero.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 90/434/CEE del Consejo, de 23 de julio de 1990, relativa al régimen fiscal común aplicable a las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de acciones realizados entre sociedades de diferentes Estados miembros, D.O.C.E., N. L. 225, de 20 de agosto, pp. 1 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 90/435/CEE del Consejo, de 23 de julio de 1990, relativa al régimen fiscal común aplicable a las sociedades matrices y filiales de Estados miembros diferentes, D.O.C.E., L. 225, de 20 de agosto, pp. 6 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 90/436/CEE, sobre la eliminación de la doble imposición referente al ajuste de los beneficios de empresas asociadas.

COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION del Consejo, de 27 de julio de 1992, relativo al fomento de la participación de los trabajadores en los beneficios y los resultados de la empresa (incluida la participación en el capital), D.O.C.E., N. L. 245, de 26 de agosto.

COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 761/93/CEE de la Comisión, de 24 de marzo de 1993, por el que se modifica el REGLAMENTO 3037/90/CEE del Consejo, relativo a la clasificación estadística de las actividades económicas en la Comunidad Europea, D.O.C.E., N. L. 83, de 3 de abril.

2.3. Normas comunitarias sobre actividad financiera.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 73/183/CEE, de 28 de junio de 1973, sobre supresión de las restricciones a la libertad de establecimiento y a la libre prestación de servicios en materia de actividades por cuenta propia de los bancos y otras entidades financieras.

COMUNIDADES EUROPEAS: PRIMERA DIRECTIVA 77/780/CEE del Consejo, de 12 de diciembre de 1977 (Primera Directiva Bancaria), sobre la coordinación de las disposiciones legales y administrativas, referentes al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, D.O.C.E., N. L. 322/30-37, de 17 de diciembre.

Modificada por la DIRECTIVA 86/524/CEE, de 27 de octubre de 1986.

Esta Directiva se incorpora al ordenamiento español mediante el REAL DECRETO LEGISLATIVO 1298/1986.

COMUNIDADES EUROPEAS: SEPTIMA DIRECTIVA 83/350/CEE del Consejo, de 13 de junio de 1983, basada en la letra g) del apartado 3 del artículo 54 del Tratado, relativa a la vigilancia de las Entidades de Crédito basada en su situación consolidada, D.O.C.E., N. L. 193/119-135, de 18 de julio.

Derogada por la DIRECTIVA 92/30/CEE, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada, D.O.C.E., N. L. 110/52-58, de 28 de abril.

COMUNIDADES EUROPEAS: REGLAMENTO 2137/85/CEE del Consejo, de 25 de julio, relativo a la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE), D.O.C.E., N. L. 199/1-11, de 31 de julio.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 86/524/CEE, de 27 de octubre de 1986, por la que se modifica la DIRECTIVA 77/780/CEE, de 12 de diciembre de 1977, en lo que respecta a la lista de exclusiones permanentes de determinadas Entidades de Crédito, D.O.C.E., N. L. 302, de 4 de noviembre.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 86/635/CEE, de 8 de diciembre de 1986, relativa a las cuentas anuales y a las cuentas consolidadas de los bancos y otras entidades financieras, D.O.C.E., N. L. 372, de 31 de diciembre, p. 1 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION 86/62/CEE, de 22 de diciembre de 1986, sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las Entidades de Crédito, D.O.C.E., L. 33, de 4 de febrero, p. 10 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: RECOMENDACION 86/63/CEE, de 22 de diciembre de 1986, relativo al establecimiento de sistemas de garantía de Depósitos en la Comunidad, D.O.C.E., L. 33, de 4 de febrero, p. 16 y ss.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA del Consejo, de 13 de febrero, relativa a las obligaciones en materia de publicidad de los documentos contables de las sucursales, establecidas en un Estado miembro, de entidades de crédito y de entidades financieras con sede social fuera de dicho Estado miembro.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 88/361/CEE, relativa a las inversiones extranjeras, de 24 de junio de 1988, D.O.C.E., N. L. 178, de 8 de julio, p. 8 y ss.

Entra en vigor el 1 de julio de 1990.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/299/CEE del Consejo, de 17 de abril de 1989, relativa a los Fondos Propios de las Entidades de Crédito, D.O.C.E., N. L. 124/16-20, de 5 de mayo.

Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO 1343/1992, de 6 de noviembre, que desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio de 1992, sobre Recursos Propios.

Hay un dictamen sobre la propuesta de Directiva del Consejo por la que se modifica la DIRECTIVA 89/299/CEE relativa a los fondos propios de las entidades de crédito. Luxemburgo, 1991, serie C, N. 172, pp. 3-5, 3 de julio de 1991: autoriza a las sociedades cooperativas de crédito hipotecario de Dinamarca a transformarse en sociedades anónimas.

COMUNIDADES EUROPEAS: SEGUNDA DIRECTIVA 89/646/CEE del Consejo, de 15 de diciembre de 1989 (Segunda Directiva Bancaria), para la coordinación de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas relativas al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio, y por la que se modifica la DIRECTIVA 77/780/CEE (Primera Directiva Bancaria), D.O.C.E., N. L. 386/1-13, de 30 de diciembre.

Rectificación en D.O.C.E., N. L. 258, de 22 de septiembre de 1990.

Incorporada a la Legislación Española con el REAL DECRETO que desarrolla la LEY 13/1992, de 1 de junio de 1992, sobre Recursos Propios, y con la LEY 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria (DIRECTIVA 89/646/CEE) y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, B.O.E., N. 90, de 15 de abril, pp. 11514-11526.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 89/647/CEE, de 18 de diciembre de 1989, sobre el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 386/14-22, de 30 de diciembre.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE DIRECTIVA del Consejo (92/C 175/04) sobre vigilancia y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, presentada por la Comisión el 27 de marzo de 1991.

Propuesta modificada en D.O.C.E., N. C. 175/4-11, de 11 de julio de 1992. (Presentado por la Comisión en virtud del apartado 3 del artículo 149 del Tratado CEE el 22 de junio de 1992).

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/30/CEE del Consejo, de 6 de abril de 1992, relativa a la supervisión de las Entidades de Crédito de forma consolidada, D.O.C.E., N. L. 110/52-58, de 28 de abril.

Rectificación a esta Directiva en D.O.C.E., N. L. 280 de 24 de septiembre de 1992 y en D.O.C.E., N. C. 99/17-39, de abril de 1992.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA MODIFICADA (92/C 175/04) de Directiva del Consejo de Vigilancia y Control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito, presentada por la Comisión en virtud del apartado 3 del artículo 149 del Tratado CEE, el 22 de junio de 1992, D.O.C.E., N. C. 175/4-11, de 11 de julio de 1992.

COMUNIDADES EUROPEAS: DICTAMEN sobre la propuesta de Directiva del Consejo relativa a los sistemas de garantía de depósitos, D.O.C.E., N. 332, de 16 de diciembre de 1992.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 92/121/CEE del Consejo, de 21 de diciembre de 1992, sobre supervisión y control de las operaciones de gran riesgo de las entidades de crédito,

D.O.C.E., N. L. 29, de 5 de febrero de 1993, pp. 1-8.

En España entra en vigor a partir del año 1994.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE REGLAMENTO del Consejo por el que se modifica el Reglamento 2052/88/CEE relativo a las funciones de los fondos con finalidad estructural y a su eficacia, así como a la coordinación entre sí de sus intervenciones, con las del Banco Europeo de Inversiones y con las de los demás Instrumentos financieros existentes, D.O.C.E., N. C. 118, de 28 de abril.

COMUNIDADES EUROPEAS: DIRECTIVA 93/6/CEE del Consejo, de 15 de marzo de 1993, sobre la adecuación del capital de las empresas de inversión y las entidades de crédito, D.O.C.E., N. L. 141, de 11 de junio, pp. 1-26.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE DIRECTIVA (93/C 229/07) del Consejo por la que se modifican, entre otras, las Directivas 77/780/CEE y 89/646/CEE relativas a las entidades de crédito, con objeto de reforzar la supervisión de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. C. 229, de 25 de agosto de 1993, pp. 10-14.

COMUNIDADES EUROPEAS: DICTAMEN sobre la Propuesta de Directiva del Consejo por la que se modifican las Directivas 77/780/CEE y 89/646/CEE relativas a las entidades de crédito, con objeto de reforzar la supervisión de las entidades de crédito, D.O.C.E., N. C. 52, de 19 de febrero de 1994.

2.4. Normas comunitarias sobre sociedades cooperativas y otras empresas de participación.

COMUNIDADES EUROPEAS: "Comité de Coordination des Associations de Cooperatives de la CEE (CCACC), "Proposition de règlement du Conseil portant statut de la société coopérative européenne", CCACC, 106 articles".

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03) de Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la sociedad cooperativa europea, presentado por la Comisión el 6 de marzo de 1992, D.O.C.E., N. C. 99/17-36, del 21 de abril.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA (92/C 99/03) de Directiva del Consejo por la que se completa el Estatuto de la sociedad cooperativa europea en lo que respecta al cometido de los trabajadores, presentada por la Comisión el 6 de marzo de 1992, D.O.C.E., N. C. 99/37-39, del 21 de abril.

COMUNIDADES EUROPEAS: DICTAMEN (92/C 223/14) del Comité Económico y Social, sobre la Propuesta de Reglamento del Consejo por el que se establece el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea, y la Propuesta de Directiva del Consejo por la que se completa el Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea en lo que respecta al cometido de los trabajadores, D.O.C.E., N. C. 223/42-47, de 31 de agosto.

COMUNIDADES EUROPEAS: PROPUESTA DE DECISION DEL CONSEJO relativa al programa plurianual (1994-1996) de trabajo en favor de las cooperativas, las mutualidades, las asociaciones y las fundaciones, de fecha 16 de febrero de 1994. Serie Documentos, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas, N. CB-Co-93-706-ES-C, 42 pp.

3. NORMATIVA DE LOS PAISES DE LA UNION EUROPEA.

3.1. ALEMANIA.

ALEMANIA: LEY prusiana de Cooperativas de 27 de marzo de 1867.

Ampliada a otros estados alemanes en 1868 y al Imperio alemán en 1871.

Propuesta por Herman SCHULZE-DELITZSCH.

ALEMANIA: LEY de Cooperativas ("Gesetz Betreffend die Erwerbs und Wirtschaftsgenossenschaften") de 1 de mayo de 1889, R.G.B.L., S. 55.

Publicada oficialmente el 20 de mayo de 1898, R.G.B.L., S. 369.810).

Modificada y complementada varias veces, especialmente en el periodo 1973/1985. La versión actual está contenida en la LEY de 19 de diciembre de 1985 y se complementa con la LEY de 25 de julio de 1988, en cuanto a las sociedades cooperativas de viviendas y con la LEY del Deutsche Genossenschaftsbank de 1 de enero de 1976, para la banca cooperativa. Modificada en último lugar por la LEY de 30 de noviembre de 1990 sobre balances bancarios.

ALEMANIA: LEY de 1895 de la Caja Central Prusiana de Cooperativas (Preussische Genossenschafts-Kasse).

ALEMANIA: LEY de 26 de marzo de 1933, de modificación de la LEY de Cooperativas de 1889.

Introduce disposiciones relacionadas con la apropiación y el uso indebido de fondos de la sociedad cooperativa.

ALEMANIA: DECRETO de 30 de mayo de 1933, sobre modificación de la LEY de Cooperativas de 1889.

ALEMANIA: LEY de 20 de diciembre de 1933, de modificación de la LEY de Cooperativas de 1889.

ALEMANIA: LEY de 19 de octubre de 1934, de modificación de la LEY de Cooperativas de 1889.

En materia de revisión contable, confirma la obligatoriedad de las sociedades cooperativas de afiliarse a una federación de auditoría cooperativa que realice la revisión y el control de la actividad.

ALEMANIA: LEY sobre la Caja Cooperativa Alemana (Deutsche Genossenschaftskasse), de 1949.

Nueva versión el 5 de mayo de 1964.

ALEMANIA: LEY de 21 de julio de 1954, de modificación de la LEY de Cooperativas de 1889.

ALEMANIA: LEY de 9 de octubre de 1973 ("Novelle"), sobre modificación de la LEY de Cooperativas de 1889, B.G.B.L., IS. 1451.

Entra en vigor el 1 de enero de 1974.

ALEMANIA: LEY de 1 de enero de 1976, del Deutsche Genossenschaftsbank ("Gesetz über das Deutsche Genossenschaftsbank").

Esta norma se aprueba el 22 de diciembre de 1975, pero no entra en vigor hasta el 1 de enero de 1976.

ALEMANIA: LEY de 1983, de reforma de la LEY de Cooperativas.

ALEMANIA: LEY de 4 de mayo de 1976 sobre Cogestión de empresas.

ALEMANIA: LEY de 11 de julio de 1985, General de Bancos ("Gesetz über das Kreditwesen"), Gaceta federal de leyes I, pp. 1.472 y ss.

La versión anterior es de 10 de julio de 1961, con enmiendas hasta el 3 de mayo de 1976, y ha sido modificada por las siguientes normas:

- Por el artículo 7 de la LEY relativa al establecimiento de los Balances ("Bilanzrichtlinien-Gesetz"), de 19 de diciembre de 1985, Gaceta Federal de Leyes I (B.G.B.L. IS. 2.355).
- Por el artículo 6 de la Segunda LEY para combatir la criminalidad económica, de 15 de mayo de 1986, Gaceta Federal de Leyes I, p. 721.
- Por el artículo 31 de la LEY sobre Sociedades dedicadas a la Adquisición, Administración, y Enajenación de participaciones empresariales, de 17 de diciembre de 1986, Gaceta Federal de Leyes I, p. 2.488.
- Por el artículo 23 de la LEY sobre la Reforma Tributaria de 1990, de 25 de julio de 1988, Gaceta Federal de Leyes I, p. 1.093.

ALEMANIA: LEY de 1 de julio de 1985 de créditos.

ALEMANIA: LEY de 19 de diciembre de 1985, sobre Directrices de Informes Financieros.

ALEMANIA: LEY de 25 de julio de 1988, de cooperativas de viviendas.

3.2. BELGICA.

BELGICA: LEY de 18 de mayo de 1873, del Código de Comercio, que regula las cooperativas en los artículos 141 a 164 del Título IX, del Libro I.

Versión de 1935 en la LEY de sociedades comerciales.

Modificada en algunos puntos, con la LEY de 5 de diciembre de 1984.

Versión actual en la LEY de 20 de julio de 1991, Sección 7.

BELGICA: LEY de 28 de septiembre de 1932, sobre determinados tipos específicos de Sociedades Cooperativas.

Incluye aspectos sobre las sociedades cooperativas de crédito.

BELGICA: Real DECRETO de 1934 sobre las cajas de depósito y ahorro privadas.

Significa la disolución de la entidad Middenkredietkas y su sustitución por la Caisse Centrale du Crédit Rural.

Introduce la denominación de "Caisse Rurale".

BELGICA: LEY de sociedades comerciales de 1935, que coordina las leyes anteriores sobre sociedades comerciales.

Complementa la LEY del Código de Comercio de 18 de mayo de 1873.

BELGICA: REAL DECRETO de 8 de enero de 1962, que establece las condiciones de reconocimiento de las agrupaciones nacionales de sociedades cooperativas.

BELGICA: LEY de 28 de diciembre de 1973, sobre aplicación de medidas de política monetaria a los intermediarios financieros.

BELGICA: LEY de 20 de diciembre de 1974, sobre control de cambios.

BELGICA: LEY de 8 de agosto de 1980, que establece los tipos de órganos supervisores de las instituciones financieras, detallando también sus competencias y procedimientos.

BELGICA: LEY de 5 de diciembre de 1984, de modificación del Código de Comercio y de las leyes sobre sociedades comerciales coordinadas el 30 de noviembre de 1935, M.B., de 12 de diciembre de 1984.

BELGICA: LEY de 20 de julio de 1991, sobre Sociedades (incluye modificaciones en materia cooperativa), M.B., de 1 de agosto.

BELGICA: REAL DECRETO de 23 de septiembre de 1992, sobre las cuentas anuales de las Instituciones de Crédito.

BELGICA: REAL DECRETO de 4 de octubre de 1993, que modifica el REAL DECRETO de 9 de septiembre de 1981, que modifica el REAL DECRETO de 8 de enero de 1962, que fija las condiciones de admisión de las agrupaciones nacionales de sociedades cooperativas y de las sociedades cooperativas.

3.3. DINAMARCA.

DINAMARCA: LEY General de Banca y Cajas de Ahorro. Versiones de diversos años.

3.4. FRANCIA.

FRANCIA: Código Rural, que rige las Cajas de Crédito Agrícola (Libro V).

DECRETO 55-433, de 16 de abril de 1955, codificando el Libro V del Código Rural (artículos 614 al 789, 1.024, 1.025, 1.060, 1.106 y 1.144). Ratificado por la LEY 58-356, de 3 de abril de 1958.

FRANCIA: LEY de 24 de julio de 1867, sobre Sociedades de Capital Variable.

A las entidades del Crédit Mutuel son aplicables los artículos 48, 49 y 50 del Título III de la LEY de 24 de julio de 1867 sobre Sociedades de Capital Variable.

FRANCIA: LEY de 5 noviembre de 1894, de las cajas locales de Crédit Agricole Mutuel.

FRANCIA: LEY de 31 de marzo de 1899, de las cajas regionales de Crédit Agricole Mutuel.

FRANCIA: LEY de 13 de marzo de 1917, de los "banques populaires", para la organización del crédito al pequeño y mediano comercio y a la pequeña y mediana empresa, J.O. de 16 de marzo de 1917.

Modificado por:

- La LEY de 7 de agosto de 1920, J.O. de 10 de agosto de 1920.
- El DECRETO de 12 de noviembre de 1938.
- La ORDENANZA de 20 de junio de 1945, J.O. de 21 de junio de 1945.
- La LEY 53-1336 de 31 de diciembre de 1953, J.O. de 1 de mayo de 1955.
- El DECRETO 62-967 de 10 de agosto de 1962.
- La LEY 83-657 de 20 de julio de 1983, J.O. de 21 de julio de 1983.
- La LEY 84-46 de 24 de enero de 1984, J.O. de 25 de enero de 1984.

FRANCIA: LEY de 7 de mayo de 1917 sobre sociedades cooperativas de consumo y sobre organización del crédito en estas sociedades ("Loi ayant pour object l'organisation du credit aux sociétés cooperatives de consommation"), aplicable también a las entidades del Crédit Cooperatif.

Actualizada en 1983, y reformada por la LEY 92-643, de 13 de julio, de modernización de las empresas cooperativas.

FRANCIA: DECRETO de 31 de enero de 1918, que introduce normas para los "banques populaires".

FRANCIA: LEY de 5 de agosto de 1920, sobre el Crédito Mutuo y la Cooperación Agrícola de creación de la Oficina Nacional de Crédito Agrícola (denominada "Caisse Nationale de Crédit Agricole", desde 1926).

FRANCIA: LEY de 7 de agosto de 1920 sobre normativa para los "banques populaires".

FRANCIA: DECRETO de 9 de febrero de 1921 de aplicación de la LEY de 5 de agosto de 1920 sobre el Crédito Mutuo y la Cooperación Agrícola.

FRANCIA: DECRETO de 9 de febrero de 1921 que regula, entre otros, el régimen de los socios de las Cajas de Crédito Agrícola.

FRANCIA: LEY de 27 de diciembre de 1923 sobre crédito al artesanado, que confiere en exclusiva a los "banques populaires" la atribución de distribuir los préstamos bonificados de fondos públicos para este sector.

FRANCIA: LEY de 24 de julio de 1929 de creación de la Cámara Sindical de los "banques populaires".

FRANCIA: LEY de 17 de marzo de 1934, que confirma las funciones de los órganos centrales de los "banques populaires".

FRANCIA: LEY de 13 de agosto de 1936, que codifica las relaciones entre los "banques populaires" y su entidad representativa central.

FRANCIA: LEY de 1 de enero de 1938.

Art. 65 referido a los "banques populaires".

FRANCIA: DECRETO de 17 de junio de 1938, sobre la creación de la Caisse Centrale de Crédit Coopératif.

FRANCIA: LEY 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, sobre el Estatuto de Cooperación.

Modificada por la LEY de 20 de julio de 1983.

Modificada por la LEY 92-643, de 13 de julio de 1992, para la modernización de las sociedades cooperativas.

FRANCIA: DECRETO 55-433, de 16 de abril de 1955, que codifica el Libro V del Código Rural (artículos 614 al 789, 1.024, 1.025, 1.060, 1.106 y 1.144), ratificado por la LEY 58-356, de 3 de abril de 1958.

FRANCIA: ORDENANZA 58-966, de 16 de octubre de 1958, sobre las sociedades cooperativas de crédito, J.O. de 17 de octubre de 1958.

Esta Ordenanza marca la escisión entre las sociedades cooperativas del Crédit Agricole Mutuel y las del Crédit Mutuel Agricole et Rural.

Las entidades del Grupo Crédit Mutuel están sujetas al artículo 5 de esta Ordenanza que, reconoce su Estatuto legal especial, e instituye la Confédération National de Crédit Mutuel.

FRANCIA: DECRETO 59-665, de 25 de mayo de 1959, relativo al Consejo Superior de Cooperación.

FRANCIA: DECRETO de 8 de junio de 1959 autoriza a conceder préstamos por parte del Crédit Agricole Mutuel a los propietarios de viviendas en el medio rural (en municipios menores de 2.000 habitantes).

FRANCIA: DECRETO de 10 de agosto de 1962, que amplía las actividades de la banca francesa.

FRANCIA: DECRETO 62-1302, de 6 de noviembre de 1962, aplicable a las cajas del Crédit Mutuel, J.O. de 10 de noviembre de 1962.

FRANCIA: DECRETO 64-813, de 3 de agosto de 1964, que modifica y completa la Ordenanza de 16 de octubre de 1958, J.O. de 7 de agosto de 1967.

FRANCIA: DECRETO 64-1193, de 3 de diciembre de 1964, que regula, entre otros aspectos, el régimen de los socios de las cajas de crédito agrícola.

FRANCIA: DECRETO 65-359, de 7 de mayo de 1965, que regula, entre otros aspectos, el régimen de los socios de las cajas de crédito agrícola.

FRANCIA: LEY de 24 de julio de 1966, de sociedades mercantiles.

Obliga a los "banques populaires" a adoptar determinadas formas de sociedades mercantiles.

Mediante sus disposiciones se apoya también la actividad de las sociedades de capital variable reguladas en el Título III de la LEY de 1867.

FRANCIA: DECRETO 71-403, de 2 de junio de 1971, que regula, entre otros aspectos, el régimen de los socios de las cajas de crédito agrícola.

FRANCIA: DECRETO 71-671, de 11 de agosto de 1971, que regula, entre otros aspectos, el régimen de los socios de las cajas de crédito agrícola.

FRANCIA: LEY de 27 de junio de 1972, de Cooperativas Agrícolas.

Modifica la Ordenanza de 26 de septiembre de 1967.

FRANCIA: LEY 72-652, de 11 de julio de 1972, de comerciantes detallistas.

Actualizada en 1991 y modificada por la LEY 92-643, de 13 de julio de 1992.

FRANCIA: LEY 75-628, de 11 de julio de 1975, del Crédit Maritime Mutuel, J.O. de 12 de julio de 1975.

Modificada por la LEY 84-46 de 24 de enero de 1984.

Modificada por la LEY 84-454 de 15 de junio de 1984.

FRANCIA: LEY de 27 de diciembre de 1975, de Finanzas.

El artículo 9 se aplica a las cajas del Crédit Mutuel.

FRANCIA: DECRETO 76-1011, de 19 de octubre de 1976, sobre normas del Crédit Cooperatif, J.O. de 7 de noviembre de 1976.

Modificado por el DECRETO 84-1114 de 14 de diciembre de 1984, J.O. de 15 de diciembre de 1984.

FRANCIA: LEY de 7 de mayo de 1977, de Cooperativas de Consumidores.

FRANCIA: LEY 78-763, de 19 de julio de 1978, de sociedades cooperativas Obreras de Producción.

Modificada por la LEY 92-643, de 13 de julio de 1992.

FRANCIA: DECRETO 79-221, de 16 de agosto de 1979, que regula, entre otros aspectos, el régimen de los socios de las cajas de crédito agrícola.

FRANCIA: DECRETO 81-276, de 18 de marzo de 1981, que aprueba el Título II del Libro V del Código Rural, que afecta a las cooperativas agrícolas, incluidas las de crédito agrícola.

FRANCIA: DECRETO 82-232, de 27 de febrero de 1982, relativo a la organización de la Caisse Centrale de Crédit Coopératif, J.O. de 11 de febrero de 1982.

Modificado por el DECRETO 87-224, de 27 de marzo de 1987, J.O. de 2 de abril de 1987

FRANCIA: DECRETO de 10 de abril de 1982, sobre la extensión del campo de competencia del Crédit Agricole Mutuel.

FRANCIA: LEY 82-409, de 17 de mayo de 1982, sobre el Estatuto de las sociedades cooperativas de banca, y sobre la Banque Francaise de Crédit Coopératif.

Afecta también a la Banque Fédérative du Crédit Mutuel.

FRANCIA: LEY 82-409, de 17 de mayo de 1982, sobre banca cooperativa.

Actualizada en 1984.

FRANCIA: LEY 83-657, de 20 de julio de 1983, sobre el Estatuto jurídico de ciertas actividades de economía social, entre las que se encuentran las uniones de cooperativas, las sociedades cooperativas artesanales y las sociedades cooperativas marítimas o de interés marítimo.

Modifica la LEY de 10 de septiembre de 1947.

Modificada por la LEY 85-703, de 12 de julio de 1985, relativa a determinadas actividades de economía social.

FRANCIA: LEY de 20 de julio de 1983, de Cooperativas Marítimas.

FRANCIA: LEY de Cooperativas de Autónomos, de 20 de julio de 1983.

FRANCIA: LEY bancaria de 24 de enero de 1984, relativa a la actividad y el control de los establecimientos de crédito.

FRANCIA: LEY 84-46, de 24 de enero de 1984, relativa a la actividad y control de los establecimientos de crédito (Ley bancaria), J.O. de 25 de enero de 1984.

Sustituye, entre otras, a las Leyes de 1941 y 1943, y subraya el término de "establecimiento de crédito" en lugar del de "banco".

Modificada por la LEY 85-695, de 11 de julio de 1985, sobre disposiciones de orden económico y financiero, J.O. de 12 de julio de 1985.

Modificada por la LEY 87-416, de 17 de junio de 1987, sobre el ahorro, J.O. de 18 de junio de 1987.

FRANCIA: LEY de 15 de junio de 1984, que modifica la LEY de 11 de julio de 1975 sobre el Crédit Maritime Mutuel.

FRANCIA: DECRETO de 24 de julio de 1984, de aplicación de la LEY 84-46, de 24 de enero de 1984, relativa a la actividad y control de los establecimientos de crédito.

Reconoce como a los bancos cooperativos o mutualistas como establecimientos de crédito.

Modificado por el DECRETO de 9 de febrero de 1987 y por el DECRETO 87-946 de noviembre de 1987.

FRANCIA: Artículo 3º del DECRETO 85-351, de 19 de marzo de 1985, sobre el Crédit Mutuel Agricole et Rural, el Crédit Coopératif y el Crédit Agricole Mutuel, J.O. de 23 de marzo de 1985.

FRANCIA: LEY 85-703, de 12 de julio de 1985, relativa a determinadas actividades de economía social.

FRANCIA: LEY de junio de 1987, que autoriza a la emisión de Certificados Cooperativos de Inversión por parte de las entidades cooperativas.

FRANCIA: LEY de 18 de enero de 1988 sobre la mutualización (privatización) de la Caisse Nationale de Crédit Agricole.

FRANCIA: DECRETO 90-742, de 9 de agosto de 1990, que modifica el DECRETO 76-1011, de 19 de octubre de 1976 sobre el Crédit Maritime Mutuel, J.O., de 21 de agosto de 1990.

FRANCIA: LEY 92-643, de 13 de julio de 1992, para la modernización de las sociedades cooperativas.

Modifica la LEY 47-1775, de 10 de septiembre de 1947, reguladora del Estatuto de la Sociedad Cooperativa.

Modifica la LEY de 17 de mayo de 1917 sobre sociedades cooperativas de consumo.

Modifica la LEY 72-652, de 11 de julio de 1972 sobre sociedades cooperativas de comerciantes detallistas.

Modifica la LEY 78-763, de 19 de julio de 1978, sobre sociedades cooperativas obreras de producción.

Modifica la LEY 83-657, de 20 de julio de 1983, de sociedades cooperativas artesanales y cooperativas de interés marítimo.

Modifica la normativa sobre banca cooperativa.

Modifica el Código Rural aprobado por el DECRETO 81-276, de 18 de marzo.

3.5. GRECIA.

GRECIA: LEY 1541/1985 sobre cooperativas agrarias.

GRECIA: LEY 1667/1986, de 5 de diciembre, General de Cooperativas.

3.6. IRLANDA.

IRLANDA: LEY de Sociedades Industriales y de Previsión ("Industrial and Provident Societies Act") de 1893.

Con modificaciones en los años 1894, 1895, 1913, 1936, 1971 y 1978.

IRLANDA: LEY 24/1927, sobre la Corporación de Crédito Agrícola (Agricultural Credit Corporation).

IRLANDA: LEY de Cooperativas Agrícolas ("Agricultural Co-operative Societies Act") de 1934.

IRLANDA: LEY de 1947, de crédito agrícola.

IRLANDA: LEY de 1952 sobre las instituciones de Pesca Marítima.

Nacionaliza la organización cooperativa Bord Iascaigh Mhara/Irish Sea Fisheries Board (BIM).

IRLANDA: LEY de 1961, de reorganización de la Agricultural Credit Corporation.

IRLANDA: LEY de Cooperativas de Crédito ("Credit Unions Act") de 1966.

IRLANDA: LEY de 5 de noviembre de 1978, de modificación de la legislación sobre sociedades industriales y de previsión de 1893.

IRLANDA: LEY de 1987, de Crédito Agrícola.

IRLANDA: LEY del Banco de Crédito Agrícola de Irlanda ("Agricultural Credit Corporation Bank Plc. Act") de abril de 1992.

3.7. ITALIA.

ITALIA: LEY 42/262, del Código Civil, de 16 de marzo de 1942.

Regula las sociedades cooperativas en los artículos 2511 a 2548 (Títulos IV y V).

Modificado varias veces, recientemente con la LEY 59/1992, de 31 de enero de 1992, por la que se establecen nuevas normas en materia de sociedades cooperativas.

ITALIA: Leyes sectoriales de 1909 sobre las cooperativas de producción y trabajo.

ITALIA: LEY 278, de 12 de febrero de 1911, de Cooperativas de producción.

ITALIA: LEY de las cajas rurales ("Casse Rurali") de 1932.

ITALIA: LEY de 4 de agosto de 1935, que modifica las disposiciones sobre las cajas rurales y artesanales contenidas en el Código Civil, y que reglamenta la organización y control de estas entidades.

ITALIA: LEY General de Bancos de 1936.

ITALIA: LEY 1706/1937, sobre cajas rurales y artesanales, de 26 de agosto de 1937.

modificada en 1955.

ITALIA: Real DECRETO de 26 de agosto de 1937, sobre los bancos cooperativos.

ITALIA: LEY 566, de 18 de mayo de 1942, aplicable al Consorzi Agrari.

ITALIA: DECRETO 1.577 ("luogotenenziale") de 14 de diciembre de 1947, sobre medidas para la cooperación.

Modificado varias veces, y recientemente por la LEY 59/1992, de 31 de enero de 1992, por la que se establecen nuevas normas en materia de sociedades cooperativas.

ITALIA: DECRETO LEGISLATIVO N. 105, de 10 de febrero de 1948, sobre régimen de los Bancos Populares.

ITALIA: DECRETO-LEY 1.235, de 7 de mayo de 1948, que establece el carácter cooperativo de los consorcios agrarios.

ITALIA: LEY 707/1955, de 4 de agosto de 1955, sobre cajas rurales y artesanales.

Modifica la LEY de 26 de agosto de 1937.

ITALIA: DECRETO de 26 de octubre de 1972, para las sociedades cooperativas.

ITALIA: DECRETO de 29 de septiembre de 1973, para las sociedades cooperativas.

ITALIA: LEY de crédito de 7 de junio de 1974.

El artículo 20 incide en los bancos cooperativos.

ITALIA: LEY 285 de 1 de junio de 1977, sobre empleo juvenil, que concede importantes subvenciones y posibilidad de acceso a la contratación pública de las sociedades cooperativas.

ITALIA: LEY del 16 de diciembre de 1977.

El artículo 12 trata sobre la banca cooperativa.

ITALIA: LEY de 8 de noviembre de 1991, sobre cooperativas sociales.

ITALIA: DECRETO-LEY 22, de 16 de enero de 1991, de adaptación del ordenamiento italiano a las Directivas Comunitarias 78/855/CEE y 82/891/CEE en materia de fusiones y escisiones de sociedades.

ITALIA: LEY 59/1992, de 31 de enero de 1992, de Reforma de las sociedades cooperativas.

Incorpora las novedades introducidas por la LEY 72/1983, de 19 de marzo.

3.8. LUXEMBURGO.

LUXEMBURGO: LEY de 27 de marzo de 1900, sobre la organización de las Asociaciones Agrícolas.

LUXEMBURGO: LEY de 10 de agosto de 1915, sobre sociedades mercantiles.

Artículos 113 y siguientes en relación con las sociedades cooperativas.

LUXEMBURGO: DECRETO del Gran Ducado de 17 de septiembre de 1945.

Revisaba la LEY de 27 de marzo de 1900 instituyendo las Cajas Rurales y la Caja Central de Asociaciones Agrícolas Luxemburguesas.

LUXEMBURGO: Reglamento del Gran Ducado de 31 de julio de 1961, sobre las entidades de socorro mutuo.

LUXEMBURGO: LEY de 11 de abril de 1981, para las cajas rurales.

LUXEMBURGO: LEY de 5 de abril de 1993, sobre el sector financiero.

3.9. PAISES BAJOS.

PAISES BAJOS: Código Civil ("Burgerlijk Wetboek") de 1 de octubre de 1836.

Modificado el 8 de abril de 1976, y más recientemente por la LEY de 19 de diciembre de 1991, de adaptación a la Duodécima Directiva de la Comunidad Europea.

Las cooperativas ("coöperatieve vereniging") son tratadas como asociaciones en los artículos 53 a 63 del Título III del Libro II.

PAISES BAJOS: LEY de supervisión bancaria ("Wet Toezicht Kredietwezen"), de 1979.

PAISES BAJOS: LEY de 16 de junio de 1988, de modificación del Código Civil.

PAISES BAJOS: LEY de 25 de septiembre de 1990, de modificación del Código Civil.

PAISES BAJOS: LEY de 19 de diciembre de 1992, de adaptación del Código Civil a la Duodécima Directiva de la Comunidad Europea

3.10. PORTUGAL.

PORTUGAL: LEY de Cooperativas de 2 de julio de 1867.

Conocida como "Ley Basilar".

PORTUGAL: Código Comercial Portugués de 1888.

PORTUGAL: LEY de 20 de octubre de 1896, de las sociedades cooperativas mutuas de seguros.

PORTUGAL: DECRETO de 1 de marzo de 1911 sobre las Caixas de Crédito Agrícola Mutuo ("Decreto Brito Camacho").

PORTUGAL: LEY 215, de 1914, sobre las actividades de las Caixas de Crédito Agrícola.

PORTUGAL: DECRETO 5219, de 1919 sobre el Reglamento de la LEY 215 de 1914 sobre el funcionamiento de las Caixas de Crédito Agrícola Mutuo.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 454/80, de 9 de octubre de 1980, sobre el Código Cooperativo.

Parcialmente modificado por la LEY 1/83, de 10 de enero de 1983.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 303/81, de 12 de noviembre de 1981, de cooperativas de artesanía.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 304/81, de 12 de noviembre de 1981, de cooperativas de consumo.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 311/81, de 18 de noviembre de 1981, de cooperativas de comerciantes detallistas.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 312/81, de 26 de noviembre de 1981, de cooperativas de pesca.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 441-A/81, de 18 de noviembre de 1981, de cooperativas de enseñanza.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 309/1981, de 16 de noviembre de 1981, de cooperativas obreras de producción.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 313/1981, de 19 de noviembre de 1981, de cooperativas culturales.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 323/81, de 4 de diciembre de 1981, de cooperativas de servicios.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 218/1982, de 2 de junio, de Cooperativas de vivienda.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 231/82, de 17 de junio de 1982, sobre las normas de funcionamiento de las Cooperativas de Crédito Agrícola.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 394/82, de 21 de septiembre, de Cooperativas agrícolas.

PORTUGAL: LEY 1/83, de 10 de enero de 1983, de modificación del Código Cooperativo de 1980.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 31/84, de 21 de enero de 1984, de cooperativas de interés público.

PORTUGAL: DECRETO-LEY 24/91, de 11 de enero, sobre el nuevo Régimen jurídico de las Caixas de Crédito Agrícola Mutuo, *Diario da República*, N. 9, Serie I-A, del Viernes 11 de enero, pp. 160-171.

3.11. REINO UNIDO.

REINO UNIDO: LEY de Sociedades de Previsión Industrial ("Industrial and Provident Societies Act 1965") de 1965.

La primera versión es de 1852, y hay diversas modificaciones en 1876, 1965 y 1978.

REINO UNIDO: LEY de las "Friendly and Industrial Provident Act" de 1968.

REINO UNIDO: LEY de 12 de mayo de 1971, del Banco Cooperativo ("Co-operative Bank Act").

REINO UNIDO: LEY del Movimiento de Propiedades Comunes Industriales ("Industrial Common Ownership Movement") de 1976.

REINO UNIDO: LEY de Uniones de Crédito ("Credit Unions' Act") de 1979.

REINO UNIDO: LEY de Banca ("Banking Act") de 1979.

REINO UNIDO: LEY de Sociedades ("Companies Act") de 1985.

REINO UNIDO: LEY del Impuesto de Sociedades ("Corporation Tax") de 1988.

REINO UNIDO: LEY de Sociedades ("Companies Act") de 1989.

- ANEXO CUARTO -

RELACION DE LAS PRINCIPALES
INSTITUCIONES/ORGANIZACIONES
VINCULADAS A LOS SISTEMAS DE
BANCA COOPERATIVA EUROPEA.

ANEXO CUARTO: RELACION DE LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES/ORGANIZACIONES VINCULADAS A LOS SISTEMAS DE BANCA COOPERATIVA EUROPEA.

NACIONALIDAD Y DENOMINACION	ACRONIMO	TRADUCCION LITERAL O APROXIMADA
ALEMANIA		
Bundesverband der Deutsche Volksbanken-Raiffeisenbanken	BVR	Federación Coop. de crédito populares y rurales
Deutsche Genossenschafts und Raiffeisenverband	DGRV	Confederación de Cooperativas Raiffeisen
Deutsche Genossenschaftsbank	DG BANK	Banco Cooperativo Alemán
Deutscher Raiffeisenverband	DRV	Federación Raiffeisen Alemana.
Freier Ausschuss der deutschen Genossenschaftsverbände	FADG	Comité Libre de las Organizaciones Cooperativas
AUSTRIA		
Österreichischer Genossenschaftsverband	-	Federación Austriaca de Cooperativas
Österreichischer Raiffeisenverband	-	Federación Raiffeisen Austriaca
Raiffeisen Zentralbank Österreich	RZB	Banco Central Raiffeisen de Austria.
BELGICA		
Caisse Ouvrier Belge	COB	Caja Cooperativa Obrera Belga
Centrale Raiffesen	CERA	Central Raiffeisen
Conseil National de la Coopération	CNC	Consejo Nacional de Cooperativas
Coopératieve Spaarbank Banque d'Epargne	CODEP	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Fédération Belge des Coopératives	FEBECOOP	Federación Belga de Cooperativas
Fédération National du Coopératives Chrétiens	FNCC	Federación Nacional de Cooperativas Cristianas
DINAMARCA		
Danske Andelskasser Bank	-	Banco Cooperativo Danés
Sammenslutningen Danske Andelskasser	SDA	Asociación Danesa de Bancos Cooperativos
ESPAÑA		
Asociación Española de Cooperativas de Crédito	AECC	
Banco Cooperativo Español	BCE	
Banco de Crédito Agrícola-Cajas Rurales Asociadas	BCA-CRA	
Unión de Cooperativas de Crédito Agrario y Rural	UNESCAR	
Unión Nacional de Cooperativas de Crédito	UNACC	
FINLANDIA		
Osuuspankkien keskuspankki Oy	OKO	Grupo Cooperativo de Crédito
Osuuspankkien keskuspankki Oy Bank	OKOBANK	Banco Cooperativo del Grupo Coop. de crédito

NACIONALIDAD Y DENOMINACION	ACRONIMO	TRADUCCION DIRECTA O APROXIMADA
FRANCIA		
Banques Populaires	BP	Bancos Populares
Caisse Centrale de Crédit Coopératif	CCCC	Caja Central del Crédito Cooperativo
Caisse Centrale des Banques Populaires	CCBP	Caja Central de los Bancos Populares
Caisse Nationale de Crédit Agricole	CNCA	Caja Nacional de Crédito Agrícola
Caisse Nationale du Crédit Mutuel	CNCM	Caja Nacional de Crédito Mutuo
Chambre Syndicale des Banques Populaires	CSBP	Cámara Sindical de los Bancos Populares
Confédération Nationale du Crédit Mutuel	CNCM	Confederación Nacional del Crédito Mutuo
Crédit Agricole Mutuel	CAM	Crédito Agrícola Mutuo
Crédit Coopératif	CC	Crédito Cooperativo
Crédit Maritime Mutuel	CMM	Crédito Marítimo Mutuo
Crédit Mutuel	CM	Crédito Mutuo
Crédit Mutuel Agricole et Rural	CMAR	Crédito Mutuo Agrícola y Rural
Fédération Centrale du Crédit Mutuel Agricole et Rural	FCCMAR	Federación del Crédito Agrícola Mutuo y Rural
Fédération Nationale du Crédit Agricole	FNCA	Federación Nacional de Crédito Agrícola
Groupement National de la Coopération	GNC	Grupo Nacional de la Cooperación
Sociétés Coopératives de Banque	SCB	Sociedades Cooperativas de Banca
GRECIA		
----- -----	PASGUES -	Confederación Panhelénica de Coops. Agrarias Federación Helena de Cooperativas de Crédito
IRLANDA		
Irish Cooperative Organisation Society	ICOS	Sociedad de las Organizaciones Coop. Irlandesas
Agricultural Credit Corporation	ACC	Corporación de Crédito Agrícola
Bord Iascaigh Mhara/Irish Sea Fisheries Board	BIM	Consejo Irlandés de Pesca
Irish League of Credit Unions	ILCU	Liga Irlandesa de Cooperativas de Crédito
ITALIA		
Asociazione Generale delle Cooperative Italiane	AGCI	Asociación General de Cooperativas Italianas
Associazione de Banche Popolari	ABP	Asociación de Bancos Populares
Banche Popolari	BP	Bancos Populares
Casse Rurali ed Artigiane	CREA	Cajas Rurales y Artesanas
Confederazione Cooperative Italiane	CCI	Confederación Cooperativa Italiana
Consorzi Agrari	-	Consorcio Agrario
Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane	FICCREA	Federac. Italiana de Cajas Rurales y Artesanas
Federazione Italiana dei Consorzi Agrari	FICA	Federación Italiana del Consorcio Agrario
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane	ICBPI	Instituto Central de Bancos Populares Italianos
Istituto di Crédito delle Casse Rurali ed Artigiane	ICCREA	Instituto Central de Cajas Rurales y Artesanas
Lega Nazionale delle Cooperative e Mutue	LEGA	Liga Nacional de las Cooperativas y Mutuas

NACIONALIDAD Y DENOMINACION	ACRONIMO	TRADUCCION DIRECTA O APROXIMADA
LUXEMBURGO		
Caisse Centrale Raiffeisen Caisses Rurales Raiffeisen	CCR -	Caja Central Raiffeisen Cajas Rurales Raiffeisen
PAISES BAJOS		
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank	RABOBANK	Banco Central Cooperativo Campesino-Raiffeisen
PORTUGAL		
Caixas de Crédito Agrícola Mútuo Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo	CCAM FENACAM	Cajas de Crédito Agrícola Mutuo Fed. Nac. de Cajas de Crédito Agrícola Mutuo
REINO UNIDO		
Association of British Credit Unions Limited Co-operative Bank Co-operative Wholesale Society United Kingdom Co-operative Council	ABCUL - CWS UKCC	Asoc. de Cooperativas de Crédito Británicas Banco Cooperativo Sociedad Cooperativa Mayorista Consejo Británico de Cooperativas
SUECIA		
Föreningsbanken Sveriges Föreningsbank Sveriges Föreningsbankers Förbund	FB - SFF	Bancos Cooperativos Banco Cooperativo Sueco Asociación Sueca de Bancos Cooperativos
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES		
Groupement des Banques Cooperatives de la CE. International Cooperative Alliance International Raiffeisen Union UNICO Banking Group World Council of Credit Unions	GEBC ACI IRU/UIR UNICO WOCCU	Grupo Europeo de Bancos Cooperativos Alianza Cooperativa Internacional. Unión Internacional Raiffeisen Grupo Bancario UNICO Consejo Mundial de Coops. de Ahorro y crédito

BIBLIOGRAFIA CITADA

- ADAMS, W.R.; SHEA, M.B.: "Structuring the Organization after the Merger", *The Bankers Magazine*, January-February 1986.
- AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions in Ireland", *Report on the Banking Industry in Ireland and ACC's Role Therein for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Agricultural Credit Corporation PLC-Association of Cooperative Banks of the EC, Dublin, Ireland, October 1990.
- AGRICULTURAL CREDIT CORPORATION: *Annual Report 1992*, Agricultural Credit Corporation, Dublin, Ireland, 1993.
- ALBACH, H.: *Un modelo de comportamiento de crecimiento de la empresa*, BEE, V. 22, N. 79, 1967, pp. 121-136.
- ALBERTI ROVIRA, E.: *Las relaciones cooperativas en el orden Federal Alemán*, Fundación J. March, Madrid, 1986.
- ALBI IBÁÑEZ, E.; GARCIA ARIZNAVARRETA, J.L.: *Sistema fiscal español*, Ariel Economía, Madrid, 1990-1991.
- ALVIRA, F.: "El cliente, nuevo centro de la estrategia bancaria", *Papeles de Economía Española*, N. 43, 1990, pp. 205-225.
- ALCHIAN, A.A.; DEMSETZ, H.: "Production, Information Costs, and Economic Organization", *The American Economic Review*, V. 65, N. 5, December 1972, pp. 777-795.
- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *ICA News*, International Cooperative Alliance, Ns. 1-6, Geneva, 1992-1993.
- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *La década del desarrollo cooperativo 1971-1980*, Alianza Cooperativa Internacional, Londres, 1982.
- ALIANZA COOPERATIVA INTERNACIONAL: *Report of the Commission on Co-operative Principles*, International Cooperative Alliance, Geneva, 1963-1966, pp. 51-87.
- ALONSO SOTO, F.: "50 Aniversario del Credit Cooperatif", *Crédito Cooperativo*, N. 31, septiembre-octubre 1988, pp. 41-46.
- ALVAREZ MELCON, S.: *Grupos de sociedades, Cuentas consolidadas. Imposición sobre el beneficio*, Instituto de Planificación Contable, Madrid, 1978.
- ALVARO, J.M.; MONGE, S.F.; SANCHEZ, I.: *La organización como herramienta de gestión en la empresa cooperativa*, Federación de Cooperativas de Trabajo Asociado de Euskadi, 1992.
- ANDREU, J.M.; ARASA, C.: *Banca universal versus banca especializada: un análisis prospectivo*, Instituto de Estudios de Prospectiva, Madrid, 1990.

- ANSION, G.: *Les Coopératives en Belgique*, Centre de Recherche et d'information socio-politiques, Bruxelles 1991.
- ANSOFF, H.I.: *Corporate Strategy*, Penguin Books Ltd., 1968. Traducción al castellano: *La estrategia de la empresa*, EUNSA, Pamplona, 1975.
- ANSOFF, H.I.: *La dirección y su actitud ante el entorno*, Universidad de Deusto, Bilbao, 1985.
- ANTONI, A.: *The Co-operative Way. Worker Co-ops on France, Spain and Eastern Europe*, ICOM Company Publications, London, 1983.
- ARAGONES GONZALEZ, J.R.: *Economía Financiera Internacional*, Pirámide, Madrid, 1990.
- ARCO ALVAREZ, J.L.: "Cooperativas de crédito y crédito cooperativo", *REVESCOO*, N. 47, enero-abril 1979, pp. 3-36.
- ARCO ALVAREZ, J.L.: "Problemática del crédito cooperativo no rural", en *Jornadas de estudio sobre cooperativismo*, Dirección General de Cooperativas del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (Ed.), Madrid, 1978, pp. 87-114.
- ARMBRUSTER, P.; FODERS, F; GRAF, C.; MÜNKNER, H.H.; ZAPATA, C.; ZINCKE, G.: "Recopilación de trabajos sobre Pequeña Empresa y Cooperativismo", *Revista Contribuciones*, Konrad Adenauer Stiftung, N. 2, Bonn, 1991.
- ARTHUR ANDERSEN: "La calidad total en las entidades financieras", *RATING*, N. 42, 22 de junio de 1992.
- ARTHUR ANDERSEN: "La segmentación de bases de clientes de los bancos", *RATING*, N. 47, 21 de junio de 1993.
- ASCHHOFF, G.; HENNINGSEN, E.: *Das Deutsche Genossenschaftswesen*, DG BANK publications, V. 15, Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1985.
- ASCHHOFF, G.; HENNINGSEN, E.: *The German Cooperative System, its History, Structure and Strength*, DG BANK publications, Frankfurt am Main, 1986.
- ASHTON, D.J.; ATKINS, D.R.: "A Partial Theory of Takeover Bids", *Journal of Finance*, March 1984, V. 39, pp. 167-184.
- ASOCIACION ESPAÑOLA DE BANCA PRIVADA: "1993: El Mercado Unico Bancario en sus normas", *Informe Económico-Financiero/93-1*, febrero 1993.
- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: *Estatutos de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (aprobados el 12 de diciembre de 1990)*, Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 26 de enero de 1991.
- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Informe de la Asociación Española de Cooperativas de Crédito" (documento interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, Madrid, 1 de abril de 1993.

- ASOCIACION ESPAÑOLA DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Solicitud de autorización para la creación del Banco Cooperativo Español" (documento interno), Asociación Española de Cooperativas de Crédito, 1990.
- ASQUITH, P.; BRUNER, R.F.; MULLINS, D.W.: "The Gains to Bidding Firms from Merger", *Journal of Financial Economics*, V. 11, April 1983, pp. 121-40.
- ASQUITH, P.; KIM, E.H.: "The Impact of Merger Bids on the Participating Firms' Security Holders", *Journal of Finance*, N. 37, December 1982, pp. 1209-1228.
- ASSOCIAZIONE GENERALE COOPERATIVE ITALIANE. Federazione Regionale della Lombardia. "Problemi tecnico-economici posti dal marketing all'impresa cooperativa", en *Seminario di formazione per i quadri superiori delle cooperative agricole*, Franco Angeli, Milano, 1983.
- AUBERGER, B.; WIJFFELS, H.H.; PATERA, M.; FONTOURCY, J.; LANGEAR, E.; GUTHARDT, H.; EIGLIER, P.: *Cooperative Banking in the Coming Decade, Ten years Unico Banking Group*, Amsterdam, 1987.
- AVELLA REUS, L.: *El crédito agrario en España: Estructura institucional y política financiera*, Tesis Doctoral, Universidad Politécnica de Valencia, 1984.
- AZZI, A.: "Aspetti operativi ed equilibrio concorrenziale delle Banche di credito cooperativo -Casse rurali ed artigiane, nel quadro della riforma bancaria. Autonomia e appartenenza al Gruppo", en *XI Convegno Nazionale, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane*, Sanremo, 1993.
- BALAGUER ESCRIG, C.: "Las recientes reformas legislativas y el crédito cooperativo en España", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 5, octubre-diciembre 1988, pp. 45-100.
- BALAGUER ESCRIG, C.: "Reglamento de cooperativas de crédito. Breves consideraciones generales", *Crédito Cooperativo*, N. 61, enero-febrero 1993, pp. 7-14.
- BALAGUER ESCRIG, C.: "Una sentencia que invita a la exégesis: sentencia del T.C. contra determinados preceptos de la LEY 13/1989", *Crédito Cooperativo*, N. 64, julio-agosto 1993, pp. 10-18.
- BALAGUER ESCRIG, C.: *El Crédito Cooperativo, Régimen jurídico estatal*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, diciembre 1989.
- BALLESTERO PAREJA, E.: *Economía social y empresas cooperativas*, Alianza Universidad (2ª ed.), Madrid, 1990.
- BALLESTERO, E.; ROMERO, C.: "La cooperativa ¿puede funcionar como una sociedad anónima?", *Agricultura y sociedad*, N. 10, enero-marzo 1979, pp. 217-243.
- BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL: *Informe anual 1991, 1992*, Banco Cooperativo Español, Madrid, 1992, 1993.
- BANCO DE CREDITO AGRICOLA: *Informe anual 1991, 1992*, Banco de Crédito Agrícola, Madrid, 1992, 1993.
- BANCO DE CREDITO AGRICOLA: *Memoria del Banco de Crédito Agrícola 1983*, Banco de Crédito Agrícola, Madrid, 1984.
- BANCO DE ESPAÑA: "Evolución reciente del censo de las entidades de crédito de ámbito operativo limitado", *Boletín Económico del Banco de España*, mayo 1993.

- BANCO DE ESPAÑA: "Información complementaria sobre las operaciones y el personal de las entidades de crédito", Boletín Económico del Banco de España, octubre 1993, pp. 69-73.
- BANCO DE ESPAÑA: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", Boletín Económico del Banco de España, junio 1993, pp. 33-41.
- BANCO DE ESPAÑA: Boletín Económico del Banco de España, varios números, 1988-1992.
- BANCO DE ESPAÑA: Boletín Estadístico del Banco de España, varios números, 1988-1992.
- BANCO DE ESPAÑA: Registro de Entidades 1992, Banco de España, Madrid, 1993.
- BANKS, J.A.: Cooperative Democratic Participation, Cooperatives Research Unit, Open University, Milton Keynes, 1984.
- BANQUES POPULAIRES: 1917-1992, 75 ans de Banques Populaires, Direction Vie Fédérative de la Chambre Syndicale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- BANQUES POPULAIRES: Annual Report 1991, Caisse Centrale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- BANQUES POPULAIRES: Banques Populaires Group 1992, Chambre Syndicale des Banques Populaires, Paris, 1993.
- BANQUES POPULAIRES: The Banques Populaires Group, Your Partner, Caisse Centrale des Banques Populaires, Paris, 1992.
- BANQUES POPULAIRES: Rapport Annuel 1990, 1991, 1992, Banques Populaires, Paris, 1991-1993.
- BAREA TEJEIRO, J.: "Concepto y agentes de la Economía Social", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 8, octubre 1990, pp. 109-117.
- BAREA TEJEIRO, J.: "El nuevo modelo de crédito cooperativo agrario en España", Papeles de Economía Española, N. 32, 1987.
- BARON, D.P.: "A Model of the Demand for Investment Banking and Advising and Distribution Services for New Issues", Journal of Finance, N. 37, September 1982, pp. 955-976.
- BARRIOCANAL ARNAIZ, S.: "Los agentes sociales en la banca cooperativa", Crédito Cooperativo, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 31-39.
- BASSI, A.: El derecho cooperativo en Italia, Cuaderno de Trabajo N. 9, CIRIEC-España, Valencia, 1990.
- BASSI, A.; CAPO, G.; D'AMARO, T.; SARNO, M.: La riforma delle società cooperative. Commento alla Legge 31 gennaio 1992/59, Giuffrè editore, Milano, 1992.
- BAUMANN, H.; FALKENSTEIN, L.: Die Volksbanken und Raiffeisenbanken, Frankfurt am Main, 1976.
- BAUMOL, W.; PANZARD, J.; WILLIG, R.: Contestable Markets and the Theory of Industry Structure, Jovanovich Inc., Harcourt Brace, New York, 1982.
- BEAULIEU-CHASSE, N.: Les Caisses Populaires ou les Banques à la Charte. Y a-t-il une Différence? Une Analyse Comparative des services offerts aux consommateurs, Chaire de Coopération Guy-Bernier, Montreal 1989.
- BELLOT, J.C.: "Crédito Cooperativo y Crédito Marítimo Mutuo", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 75-88.

- BENGOCHEA, J.; ARRIAGA, M.; PIZARRO, J.: *La banca y el cambio*, Fundación BBV, Banco de Bilbao-Vizcaya, Bilbao, 1991.
- BENOIT-MOURY, A.: "Une formule de collaboration entre entreprises: la société coopérative de la société anonyme?", *Tendensen in het Bedrijfsrecht*, N. 3, Bruxelles, 1992.
- BENON, M.: "Les titres participatifs", en VARIOS AUTORES: *Les outils de reforcement des fonds propres de coopératives*, Cuaderno de Trabajo, N. 8, CIRIEC-España, Valencia, 1990, pp. 7-8.
- BENSTON, G.: "Economies of Scale of Financial Institutions", *Journal of Money, Credit and Banking*, May 1972, pp. 312-341.
- BENSTON, G.; HANWECK, G.; HUMPHREY, D.: "Competitive Viability in Banking: Scale, Scope, and Product Mix Economies", *Journal of Monetary Economics*, N. 20, 1987, pp. 501-520.
- BENSTON, G.; HANWECK, G.; HUMPHREY, D.: "Escale Economies in Banking. A Restructuring and Reassessment", *Journal of Money, Credit and Banking*, N. 14, November, 1982, pp. 435-456.
- BENTO GONZALVES, J.: "El Crédito Cooperativo en Portugal", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 89-95.
- BERGES, A.; ONTIVEROS, E.; VALERO, F.: *Internacionalización de la Banca: el caso español*, Espasa-Calpe, Madrid, 1990.
- BERGMANN, J.: "Fondos de Garantía de la Confederación Federal de los Bancos Populares y Bancos Raiffeisen", *Crédito Cooperativo*, N. 34, enero-febrero 1989, pp. 9-14.
- BERGMANN, J.: "Las auditorías en el sector cooperativo alemán", *Crédito Cooperativo*, N. 35, marzo-abril 1989, pp. 27-38.
- BERNARD, Y.; COLLI, J.C.: *Vocabulario Económico y Financiero*, Asociación para el Progreso de la Dirección, Madrid, 1981.
- BERRY, L.L.; BENNET, D.R.; BROWN, C.W.: *Calidad de servicio (una ventaja estratégica para instituciones financieras)*, Díaz de Santos, Madrid, 1992.
- BESSE, D.: *Histoire illustrée de l'économie sociale*, FONDES, Paris, 1987.
- BIANCHI, B.: "Le Casse Rurali ed Artigiane in una fase di transizione: aspetti economici e giuridici", en *XI Convegno Nazionale, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane*, Sanremo, 1993.
- BIEGER MORALES, P.: "Aspectos técnicos de la nueva Ley de Cooperativas de Crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 39, Revista extraordinaria, 1989, pp. 33-54.
- BOETTCHER, E.: *Las cooperativas en una economía de mercado*, Intercoop, Buenos Aires, 1984.
- BOL, H.H.; DIERICK, A.M.: *The Cooperative Banking System in the Netherlands*, Nederlands Instituut voor het Banken Effectenbedrijf, Amsterdam, 1990.
- BOLEAT, M.: "Building Societies: The New Framework", *National Westminster Quarterly Review*, August 1987.
- BONFANTE, G.: "La legislazione cooperativa. Evoluzione e problemi", *Cuaderni di Giurisprudenza Commerciale*, N. 59, Milano, 1984.

- BONFANTE, G.; SAPELLI, G.: *Il movimento cooperativo in Italia: storia e problemi*, Einaudi, Torino, 1981.
- BOSMAN, H.: *The Netherlands Banking System*, Netherlands Institute for the Banking and Stockbroking Industry, Amsterdam, 1986.
- BOTELLA GARCIA-LASTRA, C.: "La revisión del concepto de sociedad cooperativa en el derecho positivo español", *Revista Hacienda Pública Española*, N. 94, 1985.
- BOTTERI, T.: *Economia cooperativa*, Federazione della Cooperazione Agricola, Roma, 1977.
- BRADLEY, K.; GELB, A.: *Cooperativas en marcha: el caso Mondragón*, Ariel, Barcelona, 1985. Versión original: *Co-operation at Work: the Mondragon Experience*, Heinemann, London, 1983.
- BRAZDA, J.; SCHEDIWY, R.: "La posición legal de las cooperativas en Austria y las nuevas tendencias del desarrollo en los sectores de la agricultura y del consumo", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 25-54.
- BREALEY, R.; MYERS, S.: *Fundamentos de Financiación Empresarial* (2ª ed.), McGraw Hill/Interamericana, 1988.
- BRIGANTI, W.: "La Economía Social en Italia", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 8, octubre 1990, pp. 51-74.
- BROEKER, G.; MARTINEZ CORTIÑA, R.: *Banca y finanzas: competencias y tendencias*, Ciencias Sociales, Madrid, 1990.
- BUCKLE, M.; THOMPSON, J.L.: *The United Kingdom Financial System in Transition*, Manchester University Press, 1992.
- BUENDIA MARTINEZ, M.I.: "Análisis de las sociedades cooperativas de consumidores y usuarios dentro del marco normativo e institucional de la defensa de los derechos del consumidor", en XI Jornadas cooperativas sobre industria agroalimentaria, Lérida, 26-27 de marzo de 1993, y en VARIOS AUTORES: *La industria agroalimentaria*, Asociación de Expertos Cooperativos (AEC), Lleida, N. 12, octubre de 1993, pp. 163-177.
- BUENO CAMPOS, E.: "La globalización de la actividad empresarial. De la internacionalización a la globalización de las actividades económicas", en SANCHEZ, M.P. (Coord.): *Los grandes retos de la economía española en los noventa*, Pirámide, Madrid, 1993.
- BUENO CAMPOS, E.: *Dirección estratégica de la empresa. Metodología, técnicas y casos*, Pirámide, Madrid, 1987.
- BUENO, E.; LAMOTHE, P.; VILLALBA, D.: "Un método multicriterio para medir el tamaño de la empresa: aplicación a la gran empresa española", *Cuadernos Universitarios de Planificación Empresarial*, N. 34, 1981.
- BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "General Structure of the Banking Industry Nationwide", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken-Association of Cooperative Banks of the EC, Bonn, August 1990.

BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken-Association of Cooperative Banks of the EC, Bonn, August 1990.

BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: Berichtzahlen 1991, 1992, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, Bonn, 1992, 1993.

BUNDESVERBAND DER DEUTSCHEN VOLKSBANKEN UND RAIFFEISENBANKEN: Für Ihr Auslandsgeschäfts ohne Grenzen, Deutsche Genossenschaftsbank-Im Finanzverbund der Volksbanken und Raiffeisenbanken, Frankfurt am Main, 1989.

BUZZELL, R.D.: "¿Es rentable la integración vertical?", Deusto Business Review, N. 15, V. 7-9, 1983, pp. 79-90.

BŐÖK, S.A.: Co-operative Values in a Changing World, Report to the ICA Congress, Tokyo, October 1992, International Co-operative Alliance, Geneva, 1992.

BUSSY, P.: "Crédit Unions in Great Britain 1989", Yearbook of Cooperative Enterprise, Plunkett Foundation, Oxford, 1990.

CAISSE CENTRALE RAIFFEISEN: Rapport Annuel 1991, 1992, Caisse Centrale Raiffeisen, Luxembourg, 1992, 1993.

CAISSES RURALES RAIFFEISEN: Raiffeisen INFO, Caisse Centrale Raiffeisen, Luxembourg, N. 7, juin 1993.

CAJA CAMINOS: Informe Anual 1991, 1992, Caja del Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos de Madrid, Madrid, 1992, 1993.

CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Informe anual-Urteko txostena 1990, 1991, 1992, Mondragón Corporación Cooperativa-Caja Laboral Popular, Mondragón, 1991, 1992, 1993.

CAJA LABORAL EUSKADIKO KUTXA: Nuestra experiencia cooperativa, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1986.

CALANTONIO, G.: "Evolución de los principios de la Alianza Cooperativa Internacional y líneas de reforma de la legislación italiana", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 9, diciembre 1990, pp. 31-53.

CALVO BERNARDINO, A.; PAREJO GAMIR, J.A.; PAUL GUTIERREZ, J.: El sistema financiero en los países de la CE, Edit. AC, Madrid, 1993.

CAMISON ZORNOZA, C.: "Dirección de empresas en entornos globales y abiertos: hacia la estrategia de alianzas", Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa, V. 2, N. 3, 1993, pp. 9-37.

CANALS, J.: Estrategias del sector bancario en Europa, Ariel, Barcelona, 1990.

CANCELO, A.: "Cooperativismo ante las exigencias del mercado mundial", Anuario de estudios cooperativos, Instituto de Estudios Cooperativos de la Universidad de Deusto, Bilbao, 1987.

- CASILDA BEJAR, R.: *La banca en España: opciones y tendencias*, Eudema Universidad, Madrid, 1993.
- CASILDA BEJAR, R.: *Sistema financiero español. Banca y cajas de ahorro ante un entorno competitivo*, Alianza Editorial, Madrid, 1992.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "General Organisation of the Banking Industry Nationwide", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions in Italy", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Italian Federation of Rural and Industrial Savings Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "The Organisation: Its Structure and Functions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Istituto di Credito delle Casse Rurali ed Artigiane-Association of Cooperative Banks of the EC, Roma, May 1991.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: *Credito e Cooperazione*, Revista delle Casse Rurali ed Artigiane, Ns. 1-5, enero-mayo 1993.
- CASSE RURALI ED ARTIGIANE: "Le Mouvement des Coopératives de Crédit Italiennes", Rapport pour l'Union Internationale Raiffeisen, Federazione delle Casse Rurali ed Artigiane, février 1993.
- CASTELLI, B. J.: *Mutualismo y mutualidades*, Intercoop, Buenos Aires, 1985.
- CASTELLO MUÑOZ, E.: *El papel del crédito cooperativo en el desarrollo agrario*, Confederación Española de Cajas de Ahorro, Madrid, 1970.
- CASTRO COTON, M.: *La pequeña y la mediana empresa en la Comunidad Económica Europea y en España: analogías y diferencias de los sistemas financieros y sus problemas de financiación*, Tesis Doctoral, Universidad de Santiago de Compostela, 1982.
- CASTRO COTON, M.; REDONDO LOPEZ, J.A.: "Algunas consideraciones sobre el tamaño, la rentabilidad y el crecimiento de la empresa", *Revista de Economía y Empresa*, V. VI, Ns. 15-16.
- CATTELL, C.: "El movimiento cooperativo en el Reino Unido", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 171-174.
- CEBRIAN, J.; IGLESIAS-SARRIA, C.: "Concentración en el sector bancario español", *Boletín Económico del Banco de España*, mayo 1992.
- CELAYA ULIBARRI, A.: "Estructura y problemática jurídica de la Corporación MCC", *Anuario de Estudios Cooperativos* 1992, Instituto de Estudios Cooperativos de la Universidad de Deusto, Bilbao, 1992, pp. 109 y ss.

- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "General Organisational Structure of the Banking Industry Nationwide", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, May 1990.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, May 1990.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: "The Cooperative Movement in Belgium, Legal Framework", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA)-Association of Cooperative Banks of the EC, Leuven, 1991.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Annual Report 1991, 1992, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1991, 1992.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: CERA 100 ans (1892-1992): écouter, comprendre, agir, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: Position of CERA, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- CENTRALE RAIFFEISEN BELGIUM: The Bank that Gives You Room, Centrale Raiffeisen Belgium (CERA), Leuven, 1992.
- CENTRE EDUCACIO COOPERATIVA: "Las secciones de crédito pendientes de la creación del Fondo de Garantía", Vida Cooperativa, N. 132, Valencia, mayo 1993.
- CHANDLER, A.D.: La mano visible: la revolución en la dirección de la empresa norteamericana, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1987.
- CHANNON, D.F.: Marketing y dirección estratégica de la empresa, Edit. Díaz de Santos, Madrid, 1990.
- CHAPPENDEN, V.W.J.: Handbook to the Industrial and Provident Societies Act, 1965, Manchester, 1966.
- CHEUNG, S.N.S.: "The Contractual Nature of the Firm", Journal of Law and Economics, V. 25, April 1983, pp. 1-21.
- CHOI, D.; PHILIPPATOS, G.C.: "An Examination of Merger Synergism", The Journal of Financial Research, V. 6, N. 3, Autumn 1983, pp. 239-256.
- CHÔMEL, A.: "La coopération de crédit, les coopératives et les banques", en Conférence Internationale d'épargne et de crédit, Caisse Centrale de Crédit Coopératif, Paris, 1970.
- CHÔMEL, A.: "Observaciones sobre la evolución de la práctica y de las normas en los movimientos cooperativos en Francia 1978/1990", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 14, septiembre 1993, pp. 35-62.
- CHÔMEL, A.; VIENNEY, C.: "Evolución de los principios y de las reglas de las organizaciones cooperativas en Francia (1945-1992)", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): Cooperativas, mercado, principios cooperativos, CIRIEC-España, 1994, pp. 127-170.
- CIRIEC-ESPAÑA: "Legislación y Jurisprudencia", Revista de Debate sobre Economía Pública, Social y Cooperativa, N. 3, mayo 1992.

- CIRIEC-ESPAÑA: *L'Economie Sociale et les Organisations Cooperatives dans la CEE (I)*, Cuaderno de Trabajo N. 11, CIRIEC-España, Valencia, 1992.
- CIRIEC-ESPAÑA: *Le Comité de Coordination des Associations de Cooperatives de la CEE (II)*, Cuaderno de Trabajo N. 15, CIRIEC-España, Valencia, 1992.
- CIRIEC-ESPAÑA: *Reseña de jurisprudencia del Tribunal Supremo sobre entidades de economía social (enero-junio 1991)*, Conselleria de Treball i Affers Socials de la Generalitat Valenciana, CIRIEC-CIDEA, Valencia, marzo 1993.
- CLAIR, P.M.: "L' Economie Sociale en France", *Boletín de Estudios y Documentación, Cooperativismo y Economía Social*, Tercer y Cuarto Trimestre 1991, pp. 17-42.
- CLARK, J.: "Economies of Scale and Scope at Depository Financial Institutions: a Review of the Literature", *Federal Reserve Bank of Kansas City, Economic Review*, N. 73, September-October 1988, pp. 16-33.
- CLAROTTI, M.P.: "La actitud de los Estados miembros de la Comunidad Europea hacia las cooperativas de crédito", en *Jornada sobre Legislación del Crédito Cooperativo en España e Italia: hipótesis de evolución*, Bolonia, 6-7 de mayo de 1988; y en *Crédito Cooperativo*, N. 30, julio-agosto 1988, pp. 39-50.
- CLAROTTI, M.P.: "La armonización de las exigencias requeridas a las entidades de crédito en la CE", *Papeles de Economía Española*, Suplemento, N. 24, 1988, pp. 7-18.
- CO-OPERATIVE BANK: "Background of the Co-operative Bank", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Breakdown of the banking Industry", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "General Structure of the Banking System at National Level", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Special Purpose Co-operative Type Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1991.
- CO-OPERATIVE BANK: "Structure and Mission Statement", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Co-operative Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Manchester, 1990.
- CO-OPERATIVE BANK: *Annual Report and Financial Statements 1991, 1992*, Co-operative Bank, Manchester, 1992, 1993.
- COASE, R.H.: "The Nature of the Firm", *Economica*, New Series, V. 4, N. 16, November 1937, pp. 386-405. Reprinted in STIGLER, G.J.; BOULDING, K.E. (Eds.): *Readings in Price Theory*, Richard D. IRVING, Chicago 1952, citado en A. CUERVO; M. ORTIGUEIRA, y A.S. SUAREZ: *Lecturas de introducción a la economía de la empresa*, Pirámide, Madrid, 1979.

COMANA, M.: *Il sistema bancario italiano*, ICEB, Milano, 1987.

COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "La Agrupación Europea de Interés Económico (AEIE). Un nuevo instrumento de cooperación en la Comunidad", *Documentos Europeos*, Comisión de las Comunidades Europeas, 6/89, abril 1989, 11 pp.

COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "Las instituciones de la Comunidad Europea", *La Europa sin fronteras*, Comisión Europea, N. 2, 1994.

COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "Los depósitos bancarios protegidos hasta los 20.000 ECUs", *La Europa sin fronteras*, Comisión Europea, N. 6, 1994.

COMISION DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: "Política comunitaria de competencia y pequeñas y medianas empresas", *La Europa sin fronteras*, Comisión Europea, N. 3 (suplemento), 1994.

COMITE DE COORDINACION DE ASOCIACIONES DE COOPERATIVAS DE LA CEE (CCACC): "Proposición de un programa de acción de las asociaciones de cooperativas europeas de cara al mercado único de 1992", *Crédito Cooperativo*, N. 31, septiembre-octubre 1988, pp. 55-61.

COMITE ECONOMICO Y SOCIAL DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS: *Les organisations coopératives et associatives dans la communauté européennes*, Office des Publication Officielles des Communautés Europeennes, Bruxelles, 1986.

COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: *Boletín Informativo*, Comité Español Permanente de la Economía Social (CEPES), Ns. 3-5, noviembre-diciembre 1993.

COMITE ESPAÑOL PERMANENTE DE LA ECONOMIA SOCIAL: "Manifiesto-Programa de la economía social", en *I Congreso de la Economía Social*, Madrid, 11 de diciembre de 1993.

COMUNIDADES EUROPEAS: *Conclusiones de la Presidencia*, Consejo Europeo de Bruselas, 29 de octubre de 1993, SN 288/93, pp. 1-17.

COMUNIDADES EUROPEAS: "Curso de los dictámenes del Parlamento Europeo sobre la propuesta del Estatuto de Sociedad Cooperativa Europea", *Documentos*, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas, N. CB-CO-93-281-ES-C, Luxemburgo, julio 1993.

COMUNIDADES EUROPEAS: "Propuesta de Resolución del Parlamento europeo sobre las cooperativas y el movimiento cooperativo en la política de desarrollo", *Boletín de Estudios y Documentación de Cooperativismo y Economía Social*, septiembre-octubre 1988, pp. 83-86.

COMUNIDADES EUROPEAS: *Informe sobre cooperativas y el movimiento cooperativo en la política de desarrollo*, Oficina de Publicaciones Oficiales de las Comunidades Europeas, Luxemburgo, 1988.

COMUNIDADES EUROPEAS: *L'économie cooperative, mutualiste et associative. Contributions a la construction de l'Europe*, Comité Economique et Social des Communautés Europeennes, Bruxelles, 1987.

COMUNIDADES EUROPEAS: *Memorandum sobre Política Industrial en la CE*, 25 de marzo de 1971, D.O.C.E. de 11 de junio de 1971.

COMUNIDADES EUROPEAS: Proposition de Resolution présentée par les députés M. BONACCINI, ADAM, BALFE, DIDO', FUILLET, GATTO, GAUTIER, GLINNE, HANSCH, HERKLOTZ, HOFF, IPPOLITO, LINDE, LINKOHR, JOSSELIN, LEZZI, OEHLER, SEELER, SUTRA, VAYSSADE, VIEHOPF, VITALE, WIECZOREK-ZEUL et KEY, conformément à l'article 25 du (l'ancien) Règlement sur le mouvement coopératif européen, (doc. 1-327/80), en M.K.-H. MIHR: "Raport fait au nom de la commission économique et monétaire sur le mouvement coopératif dans la Communauté européenne", *Documents de séance del Parlement européen 1982-1983*, Document 1-849/82

- COMITE GENERAL DE LA COOPERATION AGRICOLE DE LA CE-GROUPEMENT DES BANQUES COOPERATIVES DE LA CE:
Repertoire des Ressources dont disposent les organisations cooperatives et agricoles dans
la CEE, Bruxelles, 1987.
- CONDE RODRIGUEZ, C.: "Clasificaciones y rankings de las cooperativas de crédito en 1991", Crédito
Cooperativo, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 29-44.
- CONDE RODRIGUEZ, C.: "Cooperativas de Crédito: avance de su actividad económica en 1992", Crédito
Cooperativo, N. 63, mayo-junio 1993, pp. 72-91.
- CONDE RODRIGUEZ, C.: "Clasificación y ranking del crédito cooperativo en España (II parte)", Crédito
Cooperativo, N. 64, julio-agosto 1993, pp. 41-56.
- CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO: Anuario 1991, 1992, Consejo Mundial de
Cooperativas de Ahorro y Crédito, Wisconsin, 1992, 1993.
- COOKE, T.: *Mergers and Acquisitions*, Basil Blackwell, London, 1988.
- COOPERATIVES RESEARCH UNIT: *Mondragón Co-operatives: Myth or Model*, Open University, Milton Keynes,
United Kingdom, 1982.
- COSTA, M.T.; CALLEJON, M.: *Cooperación entre empresas: una nueva estrategia competitiva*, Ministerio
de Industria, Comercio y Turismo, Madrid, 1992.
- CRAIG, J.G.: *The Nature of Co-operation*, Black Rose Books, Montreal, 1993.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: "Les regroupements de Caisses régionales se poursuivent", *En Tête*, Mensuel
N. 14, août-septembre 1991.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: "Los dividendos de Crédit Agricole pagados en Certificados Cooperativos",
AGEFI, 17 de octubre de 1990.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *Annual Report 1991, 1992*, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, 1992,
1993.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *El Crédit Agricole Mutuel en Francia*, Mission de Cooperation Technique
Internationale, mayo 1984.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *La Caisse Nationale dans le Crédit Agricole...une Histoire dans L'Histoire*,
Mission Archives Histoire, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, août 1991.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *Rapport Annuel 1991*, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris, 1992.
- CREDIT AGRICOLE MUTUEL: *The World of Crédit Agricole*, Caisse Nationale de Crédit Agricole, Paris,
1989
- CREDIT COOPERATIF: *Rapport Annuel 1991, 1992*, Département de la Vie coopérative et de la
Communication, Crédit Cooperatif, Paris, 1992, 1993.
- CREDIT MUTUEL: *Histoire du Crédit Mutuel dans les departements de la Mayenne, la Sarthe, l'Orne, la
Manche et une partie du Maine-et-Loire*, Fédération du Crédit Mutuel, 1976.
- CREDIT MUTUEL: *Histoire du Crédit Mutuel*, Direction de la Communication de la Confédération
Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1991.

CREDIT MUTUEL: Le Systeme Bancaire Français, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1991.

CREDIT MUTUEL: Les Cahiers du Crédit Mutuel, COPRUR, N. 86, septembre-octobre-novembre 1992.

CREDIT MUTUEL: Organisation du Crédit Mutuel, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1990.

CREDIT MUTUEL: Organismes du Crédit Mutuel et Principales Filiales, Direction de la Communication de la Confédération Nationale de Crédit Mutuel, Paris, 1992.

CREDIT MUTUEL: Rapport Annuel 1991, 1992, Caisse Centrale du Crédit Mutuel, Paris, 1992, 1993.

CREDIT MUTUEL: Revue de Press "Crédit Mutuel", Crédit Mutuel d'Alsace de Strasbourg, Ns. 937-941, mars 1993.

CUERDA GIRON, J.: "Régimen jurídico y económico de los bancos y cajas de la CEE", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985.

CUERVO GARCIA, A.; PAREJO GAMIR, J. A.; RODRIGUEZ SAIZ, L.: Manual de sistema financiero español (3ª edición), Ariel, Barcelona, 1990.

CUERVO GARCIA, A.: La crisis bancaria en España 1977-1985, Ariel, Barcelona, 1988.

CUERVO-ARANGO, C.; TRUJILLO, J.A.; VARGAS BAHAMONDE, F.: El sistema financiero español, Ariel, Barcelona, 1985.

DABORMIDA, R.: "Derecho cooperativo europeo y ordenamiento comunitario: ¿hacia la armonización o la uniformación de las legislaciones en el seno de la CEE?", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 6-67.

DABORMIDA, R.: "El Estatuto de la Sociedad Cooperativa Europea", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 29-51.

DABORMIDA, R.: "Recientes reformas en el derecho cooperativo italiano", Legislación y Jurisprudencia, CIRIEC-España, N. 4, junio 1993, pp. 162-170.

DANSKE ANDELSKASSER: "General Structure of the Financial Sector in Denmark", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.

DANSKE ANDELSKASSER: "Historical Background", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.

DANSKE ANDELSKASSER: "Organisation and Structure of the Co-operative Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskassers Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.

DANSKE ANDELSKASSER: "The Legal Status of the Cooperative Banks", Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC, Danske Andelskasser Bank-Association of Cooperative Banks of the EC, Hammershoj, April 1991.

- DANSKE ANDELSKASSER: *Arsregnskab 1991-1992, Sammenslutningen Danske Andelskasser, Hammershoj, 1992, 1993.*
- DAVIS, E.P.: "Industrial Structure and Dynamics of Financial Markets; the Primary Eurobond Market", *Bank of England Discussion Paper, N. 35, London, 1988.*
- DAZZARA, E.: *La questione finanziaria e lo sviluppo dell'impresa cooperativa*, Editrice Cooperativa, Roma, 1984.
- DE CRESCIENZO, E.: "Legislación sobre cooperativas en Italia", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 104-108.
- DE LEEUW, J.; EIJJFINGER, S.C.W.; GERARDS, J.L.: *European Monetary Integration and the Financial Sector*, NIBE, Amsterdam, March 1993.
- DE PUIFERRAT, J.: "Vers l'institution d'un groupement européen de cooperation", *Revue Marché Commun*, 1983, pp. 424-438.
- DECOURCELLE, G.: *Le Crédit Agricole, banque ou institution?*, Topaze, Paris, 1978.
- DEFOURNY, J.: "El sector de la Economía Social en Bélgica", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 199-226.
- DEFOURNY, J.: *Entreprise cooperative, tradition et renouveau*, CIRIEC, Liège, 1990.
- DEFOURNY, J.: "La Economía Social en Bélgica", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 8, octubre 1990, pp. 97-107.
- DEFOURNY, J.: *Democratie cooperative et efficacité économique (la performance comparée des SCOP française)*, Editions Universitaires et De Bœck-Wesmael, Bruxelles, 1990.
- DEFOURNY, J.: *La economía social en Valonia. Fuentes de identidad en un tercer gran sector*, Cuaderno de Trabajo N. 12, CIRIEC-España, Valencia, 1991.
- DEGON, M.: *Le Crédit Agricole, Sources-Formes-Caractères Fonctionnement en France et dans les Principaux Pays*, Librairie du Recueil Sirey, Paris, 1939.
- DELGADO, F.L.: *Economías de escala en el sistema bancario español*, Tesis Doctoral, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Universidad Complutense de Madrid, Madrid, 1989.
- DERRICK, P.: "Co-operative Development in Britain", *Alliance Cooperative Internationale, Conference Mondiale*, Rome, 25-28 october 1978.
- DEUTSCHE BUNDESBANK: *El sistema de garantía de depósitos en la República Federal de Alemania*, Edición en castellano, Informe mensual N. 7, julio 1992, pp. 47 y ss.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *The Broadly Based Bank-Made in Germany*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1989.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: *El sector bancario cooperativo en la República Federal de Alemania*, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, julio 1990.

- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: "Información facilitada a la prensa alemana: acuerdos unánimes en el Deutsche Genossenschaftsbank", documento interno, Deutsche Genossenschaftsbank, 27 de diciembre de 1989.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Annual Report 1991, 1992 International Edition, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1992, 1993.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Bericht über das Geschäftsjahr 1990, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: DG BANK and Its System: A Brief History, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: DG BANK At a Glance, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Die Genossenschaften in der Bundesrepublik Deutschland 1991 Statistik, Deutsche Genossenschaftsbank, Neuwied, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Memoria del Ejercicio 1990, 1991, 1992, Edición en castellano, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1991.
- DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTSBANK: Resumen Histórico de la creación del DG BANK, Deutsche Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, 1992.
- DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTS UND RAIFFEISENVERBAND: Zahlen und Fakten der Genossenschaftlichen Banken, Waren und Dienstleistungsgenossenschaften 1992, Deutscher Genossenschafts und Raiffeisenverband, Bonn, 1993.
- DEUTSCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: 100 Jahre Deutsche Genossenschaftsverband, Bonn, 1959.
- DIEZ DE CASTRO, L.; MASCAREÑAS, J.: Ingeniería financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales, MacGraw Hill, Madrid, 1991.
- DIEZ DE CASTRO, L.T.: "La sinergia de la intercooperación", en VARIOS AUTORES: I Congreso de Economía Social de Galicia, Dirección Xeral de Traballo de la Consellería de Trabajo e Servizos Sociais, Santiago de Compostela, 1991, pp. 479-482.
- DIVAR GARTEIZAURRECOA, J.: "La armonización europea del derecho de sociedades y su incidencia cooperativa", Boletín de Estudios y Documentación (Cooperativismo y Economía Social), Dirección General de Cooperativas y Sociedades Laborales, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Primer Trimestre 1986, pp. 35 y ss.
- DIVAR GARTEIZAURRECOA, J.: La democracia económica, Universidad de Deusto, Bilbao, 1990.
- DIVAR GARTEIZAURRECOA, J.: "Las agrupaciones europeas de interés económico y las cooperativas", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 113-120.
- DOMINGO SANZ, J.: "Las necesidades de financiación de las cooperativas en la perspectiva del Mercado Unico", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 13, mayo 1993, pp. 101-123.
- DOROUX, L.: The Development of the French banking system and the role of the Crédit Agricole, Confédération Internationale du Crédit Agricole, Paris, 1986.

- DOZ, Y.L.; SHUEN, A.: "From Intent to Outcome: A Process Framework for Partnerships", INSEAD Working Paper, N. 88, 1988, p. 46.
- DREZE, J.H.: *Betreibs-wirtschaftslehre der kooperative*, Vandenoeker, Muprecht, Göttinger, 1984.
- DUBOIS, M.: "Legislación sobre cooperativas en Francia", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 94-97.
- DUCASSE, F.: "Crédit Agricole: un éxito de la solidaridad", INFOFEBA, N. 3, Madrid, 1993, pp. 27-29.
- DUMAS, G.: "La función de órgano central en la Ley de 24 de enero de 1984", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, p. 73 y ss.
- DURAN HERRERA, J.J.: "El crecimiento externo y su financiación óptima", *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, V. 4, N. 14, octubre-diciembre 1975.
- DURAN HERRERA, J.J.: *La diversificación como estrategia empresarial. El conglomerado multinacional*, Pirámide, Madrid, 1977.
- EARLE, J.: *The Italian Cooperative Movement: a Portrait of the Lega Nazionale delle Cooperative e Mutue*, Allen Unwin, London, 1986.
- EHLERMANN, C.D.: "La política de competencia de la Comisión de las Comunidades Europeas y las empresas públicas y de economía social", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 13, mayo 1993, pp. 9-29.
- ELICES LOPEZ, M.: "El modelo comunitario de intermediación financiera: la banca y el seguro", *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, V. 2, N. 1, 1993, pp. 77-92.
- EMBED IRUJO, J.M.: *Concentración de empresas y derecho de cooperativas*, Universidad de Murcia, Murcia, 1991.
- EMBED IRUJO, J.M.: *El régimen jurídico de los grupos de sociedades en la CEE*, Fundación J. March, Madrid, 1987.
- ESTEBAN GARCIA, J.A.; FAJARDO GARCIA, G.; OLAVARRIA IGLESIAS, J.: "Notas a la Jurisprudencia", *Legislación y Jurisprudencia*, CIRIEC-España, N. 3, mayo 1992, pp. 43-77.
- EUROMONEY: "Co-operatives, The Green Banks go International", *Euromoney* (Special Supplement), August 1986, pp. 1-30.
- EUROMONEY: "Staying Close to the Grass Roots", *Euromoney*, August 1985, pp. 30-40.
- EWERT, J.: "Marco legal de las cooperativas en Luxemburgo", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 109-112.
- FABRETTI, G.: "La Economía Social en Europa", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 7-14.
- FAIRLAMB, D.; IRELAND, J.: "Savings and Co-operative Banking", Bankers Research Unit, Financial Times Business Publishing, London, 1981.

FAMA, E.F.: "Agency Problems and the Theory of the Firm", *Journal of Political Economy*, N. 88, April 1980, pp. 288-307.

FAMA, E.F.; JENSEN, M.C.: "Separation of Ownership and Control", *Journal of Law and Economics*, V. 26, June 1983.

FEDERAÇÃO NACIONAL DAS CAIXAS DE CREDITO AGRICOLA MUTUO: Crédito Agrícola Mútuo, Federação Nacional das Caixas de Crédito Agrícola Mútuo, Lisboa, 1993.

FERNANDEZ ARIAS, M.J.; GARCIA RODRIGUEZ, M.J.; GOMEZ FRAIZ, S.: "El ajuste organizacional en los procesos de fusiones y adquisiciones", en HERNANDEZ MOGOLLON, R. (Ed.): VIII Congreso Nacional y IV Congreso Hispano-francés de la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa, pp. 251-259.

FERNANDEZ BLANCO, M. Y OTROS AUTORES: Dirección Financiera de la Empresa, Pirámide, Madrid, 1991.

FERNANDEZ ROZAS, J.C.: La banca extranjera en España: el acceso al ejercicio de la actividad bancaria por los extranjeros en el derecho español, Universidad de Oviedo, Oviedo, 1981.

FERNANDEZ VILLEGAS, S.: "Reunión celebrada entre los días 14 y 15 de febrero de 1991 por el Grupo de Trabajo "Banques", sobre la evolución de los servicios bancarios, sus consecuencias sobre el empleo y la gestión de recursos humanos, dentro de la Comisión de las Comunidades Europeas (Dirección General V. de Empleo, Relaciones Industriales y Asuntos Sociales)", *Crédito Cooperativo*, N. 48, enero-febrero de 1991, pp. 41-50.

FERRI, A.: "Il credito cooperativo del sistema delle Casse Rurali ed Artigiane", *Cooperazione di Credito*, N. 126, 1989.

FERRI, A.: "Las Cooperativas de Crédito Italianas", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 13 y ss.

FERRI, A.: *Le mouvement des cooperatives de crédit Italiennes*, Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane, 1993.

FINANCIAL SERVICES INTERNATIONAL.: "From the Farmy Ard into the Fray", *Financial Services International*, September 1987.

FOIN, M.: "Les émissions des titres subordonnés remboursables des banques populaires et l'accueil du marché", en VARIOS AUTORES: *Les outils de renforcement des fonds propres de coopératives*, Cuaderno de Trabajo N. 8, CIRIEC-España, Valencia, 1990.

FÖRENINGSBANKEN.: *Annual Report 1991, 1992*, Sveriges Föreningsbank, Stockholm, 1992, 1993.

FÖRENINGSBANKEN: *Interim Report January-April 1992*, Sveriges Föreningsbank, Stockholm, March 1992.

FÖRENINGSBANKEN: *The Transformation of the Föreningsbanken in Sweden from Cooperative Banks in to a listed Joint-Stock Company (Interim Report)*, Föreningsbanken, Stockholm, July 1992.

FUENTEELSAZ LAMATA, L.; SALAS FUMAS, V.: *Estudios sobre banca al por menor*, Fundación BBV, Bilbao, 1992.

GALBRAITH, J.K.: *El nuevo Estado Industrial*, Ariel, Barcelona, 1967.

GALINDO MARTIN, M.A.: "La política monetaria según el Tratado de Maastricht", *Cuadernos de Actualidad*, N. 7, Madrid, 1992.

- GARCIA DE BLAS, L.: "El papel de las cajas rurales y la banca pública en la economía social", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 15-44.
- GARCIA DOMINGO, C.: "Las secciones de crédito de las cooperativas", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 5, octubre-diciembre 1988, p. 125 y ss.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "Análisis de la rentabilidad financiera y económica de los socios de las cooperativas: la influencia de una rentabilidad en la otra y la aplicación del criterio (principio) de justicia -que no de solidaridad- en la distribución de la ganancia real", *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, V. 1, N. 2, agosto 1992, pp. 115-124.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "Creación de empleo a través de la "economía social"?", en *La contribución de l'Economie Sociale a la creation d'emplois*, *Seminaire Européen*, Institut de Cooperation Social Internationale (ICOSI) y Laboratoire Social d'Actions, de Reflexions et d'Echanges (LASAIRE), París, 17-18 de junio de 1993, en prensa.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "El problema de la doble condición de los socios-trabajadores (socios-proveedores y socios-consumidores) ante la gerencia de la empresa cooperativa", *Revista de Estudios Cooperativos (REVESCOO)*, Ns. 56 y 57, 1988-1989, pp. 83-121.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "La concentración económico-empresarial (los conglomerados) de sociedades cooperativas", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 419-442.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "La concentración económico-empresarial de las cooperativas", *Proyecto de Investigación*, presentado para el concurso a Cátedra de Universidad de la Universidad Complutense de Madrid, celebrado el 11 de mayo de 1989.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "La economía social o la economía de las empresas de participación (las sociedades cooperativas y laborales)", en *VARIOS AUTORES: En memoria de María Angeles GIL LUEZAS*, ALFA CENTAURO, Madrid, 1991, pp. 195-216.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "La formación de profesionales de la dirección de Sociedades Cooperativas: una fuente de sinergia para la intercooperación empresarial", en *VARIOS AUTORES: La formación de los representantes de las empresas de la Economía Social*, Seminario Internacional de Formación de Dirigentes de la Economía Social en el Contexto Europeo, Instituto "Antonio Sergio" do Sector Cooperativo del Ministério do Planteamiento e Administração do Território, 31 de mayo y 1 de junio de 1993, Lisboa, en prensa.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "Método de valoración económico-financiera de la sociedad cooperativa: una propuesta", en *HERNANDEZ MOGOLLON, R. (Ed.): VIII Congreso Nacional y IV Congreso Hispano-francés de la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, pp. 237-256.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.: "Precisiones acerca de algunos tópicos confusos sobre la Sociedad Cooperativa", en *VARIOS AUTORES: "Tempori Serviendum" Homenaje al Prof. Dr. Jaime GIL ALUJA*, Milladoiro, Santiago de Compostela, 1992, pp. 155-168.
- GARCIA-GUTIERREZ FERNANDEZ, C.; GOMEZ APARICIO, A.P.; PALOMO ZURDO, R.J.: "Estudio de la normativa reciente de las sociedades cooperativas de crédito españolas", *Actualidad Financiera*, 21-27 de junio de 1993, N. 25, Doc. F-14, pp. 179-212.

- GAUGHAN, P.: *Mergers and Acquisitions*, Harper Collins, New York, 1991.
- GELPI, R.M.: "Adaptación de las instituciones financieras al nuevo marco europeo: riesgos y oportunidades", *Papeles de Economía Española*, Suplemento sobre el sistema financiero, N. 24, 1988, pp. 109-119.
- GIBRAT, R.: *Les inégalités: applications aux inégalités des richesses, à la concentration des entreprises...d'une loi nouvelle de l'effet proportionnel*, Recueil Sirey, Paris, 1931.
- GOLDBERG, L.G.: "Conglomerate Mergers and Concentration Ratios", *Review of Economics and Statistics*, N. 56, August 1974, pp. 303-309.
- GOMEZ APARICIO, A.P.: "Instrumentos financieros de la banca pública hacia la Economía Social", en VARIOS AUTORES: *I Congreso de Economía Social de Galicia*, Dirección Xeral de Traballo de la Consellería de Trabajo e Servizos Sociais, Santiago de Compostela, 1991. pp. 273-282.
- GOMEZ APARICIO, A.P.: *Análisis de los aspectos financieros de la sociedad cooperativa de viviendas en España*. (Especial referencia al marco financiero que las condiciona: el mercado hipotecario y la financiación privilegiada en materia de viviendas. Un estudio de administración de empresas), Tesis Doctoral, Departamento de "Economía y Administración Financiera de la Empresa" de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, 1991, Editorial de la Universidad Complutense de Madrid, 1993; y Consejería de Economía de la Comunidad de Madrid, Madrid, 1993.
- GONZALEZ CAMPOS, J.; DESANTES REAL, M.: *Textos básicos de las comunidades europeas*, Tecnos, Madrid, 1987.
- GONZALEZ POVEDA, V.: *Fiscalidad Internacional*, CISS, Valencia, abril 1992.
- GONZALO IBABE, A.: "Del régimen de retribución de las aportaciones incorporadas al capital social de las cajas rurales y cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 29, mayo-junio 1988, pp. 19-29.
- GORTSOS, C.V.: *The Greek Banking System*, Hellenic Banks' Association, Athens, 1992.
- GORROÑO, I.: *Cooperativismo general y de crédito en la CEE*, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- GOUDIE, A.W.; MEEKS, G.: "Diversification by Merger", *Economica*, N. 196, 1982.
- GOUVEIA E CASSIO, M.: "Legislación sobre cooperativas en Portugal", *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 113-116.
- GREER, D.F.: "Acquiring in Order to Avoid Acquisition", *Antitrust Bull*, N. 31, Spring 1986.
- GRIMA, M.; VERDIER, T.; JEANTET, R.; "et al.": Suplement N. 5: "Du crédit coopératif à la banque de l'économie sociale", 4 pp. dans "L'économie sociale: entre étatisation et capitalisme", *Cahiers Français*, N. 221, mai-juin 1985, pp. 2-72.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: "Les entreprises coopératives en France", *La Lettre du GNC*, N. 193, 1992.
- GROUPEMENT NATIONAL DE LA COOPERATION: *Organisation des Banques Mutualistes ou Cooperatives dans le Système Bancaire Français*, Groupement National de la Coopération, Paris, 1990.
- GRUMECO: *Informe Anual 1991, 1992*, GRUMECO S. Coop. Ltda., Madrid, 1992, 1993.

- GRUPO COOPERATIVO MONDRAGON: III Congreso Cooperativo, Mondragón, diciembre 1991.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: "Los bancos cooperativos de cara a 1993", *Crédito Cooperativo*, N. 32, noviembre-diciembre 1988, pp. 87-97.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Annual Report*, Association of Cooperative Banks of the EC, July 1988-December 1989.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *General Structure of the French Banking Industry*, Association of Cooperative Banks of the EC, Brussels, 1991.
- GRUPO EUROPEO DE BANCOS COOPERATIVOS: *Rapport d'activités (1990-1991), (1991-1992)*, Groupement des Banques Cooperatives de la CE, Bruxelles, 1992, 1993.
- GUAL, J.: *La competencia en el sector bancario español*, Fundación BBV, Bilbao, 1992.
- GUAL, J.; XIMENEZ, S.; VIVES, X.: *Dimensión y eficiencia en costes en la banca española*, Fundación FIES, Madrid, 1990.
- GUERRERI, G.; NAZZARO, O.; ZEVI, A.: "La economía social en Italia", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 157-198.
- GUESLIN, A.: *Histoire des Crédits Agricoles, L'envolv des Caisses Mutuelles (1910-1960)*, Economica, Paris, 1984.
- GUESLIN, A.: *Histoire des Crédits Agricoles, Vers la banque universelle? (depuis 1960)*, Economica, Paris, 1984,.
- GUESLIN, A.: *Les Origins du Crédit Agricole (1840-1913)*, These Doctorat de 3^e Cycle de Science Politique (Histoire), 1977, Annales de L'est Publiées par l'Université de Nancy II.
- GUILARTE GUTIERREZ, A.: "Las prestaciones sociales en el XIV Convenio colectivo para las cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 68, enero-febrero 1994, pp. 35-58.
- GUILARTE GUTIERREZ, A.: "Ley 3/1994 sobre coordinación bancaria: incidencia en cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 23-30.
- HALPERN, P.: "Corporate Acquisitions: A Theory of Special Cases?. A Review of Event Studies Applied to Acquisitions", *Journal of Finance*, V. 38, May 1983, pp. 297-318.
- HAMEL, G.; DOZ, Y.L.; PRAHALAD, C.K.: "Collaborate with your Competitors and Win", *Harvard Business Review*, January-February 1989.
- HART, P.E.: "The Size and Growth of Firms", *Economica*, V. 29, N. 113, February 1962. Citado por A.S. SUAREZ SUAREZ en *Curso de Economía de la Empresa*, Pirámide, Madrid, 1992.
- HEIMFORTH, A.K.: "The Effect of Conglomerate Mergers on Changes in Industry Concentration", *Antitrust Bull*, N. 31, Spring 1986, pp. 133 y ss.
- HERZOG, H.J.: *Genossenschaftliche organisationsformen in der DDR*, Edit. Mohr, Tübingen, 1982.
- HILL, C.W.L.; PICKERING, J.F.: "Conglomerate Mergers, Internal Organization and Competition Policy", *International Review of Law and Economy*, N. 6, January 1986, pp. 59-75.

- HIRSCHFELD, A.; VERDIER, R.: *Le secteur cooperatif en France*, La documentation Française, Paris, 1984.
- HOFINGER, H.: *Prospective de la Cooperative Schulze-Delitzsch Austriache*, Österreichischer Genossenschaftsverband, Vienna, Austria, 1989.
- HOLYOAKE, G.J.: *Historia dels "Equitable Pioners" de Rochdale*, Fundació Roca i Galés, Barcelona, 1983. Versión en castellano: *Historia de los pioneros de Rochdale*, Centro Nacional de Educación Cooperativa, Zaragoza, 1975.
- HOLZER, S.: *Die Entwicklung der Agrarkreditinstitute zu Universalbanken*, Munchen, 1982.
- HOWE, T.B.; BUDZEIKA, G.; RIELA, G.; WORTHINGTON, P.: *Competitiveness of Internationally Active Financial Institutions*, Federal Reserve Bank of New York, May 1991.
- IBÁÑEZ JIMENEZ, J.: "Estudio sobre el régimen jurídico de las cooperativas de crédito", *Actualidad del Mercado Financiero*, enero 1992, pp. 1-25.
- ILLAN, J.M.: *Hacia una sociedad cooperativista a través de la banca cooperativa (ensayo sobre una teoría socio-económica)*, Intercoop, Buenos Aires, 1970.
- INSTITUTO ANTONIO SERGIO DO SECTOR COOPERATIVO: *Anuario Comercial do Sector Cooperativo 1992/93*, Instituto Antonio Sérgio do Sector Cooperativo, Lisboa 1993.
- INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL: *Memoria de 1992*, Instituto de Crédito Oficial (ICO), Madrid, 1993.
- INTERNATIONAL BUREAU OF FISCAL DOCUMENTATION: *Guides to European Taxation*, International Bureau of Fiscal Documentation, Amsterdam, 1992.
- INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE: "Regional Banks Break Out of Provincial Mold", *International Herald Tribune*, 16 December 1991.
- JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H. ; SMITH, C.W. Jr.(eds.): *The Modern Theory of Corporate Finance*, McGraw Hill, New York, 1984.
- JENSEN, M.C.; MECKLING, W.H.: "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure", *Journal of Finance*, V. 3, N. 4, October 1976, pp. 305-360.
- JOHNSON, G.; SCHOLES, K.: *Exploring Corporate Strategy: Text and Cases* (3ª. ed.), Prentice Hall, New York, 1993.
- JÖNSSON, O.: "Los movimientos cooperativos escandinavos ante el mercado único europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa* (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 211-216.
- JULIA IGUAL, J.F.; SERVER IZQUIERDO, R.: *Manual de fiscalidad de cooperativas*, Pirámide, Madrid, 1991.
- KELLNER, H.: "Influencia de la política y la legislación de la CEE en las cooperativas", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 25-27 de noviembre de 1986, pp. 117-125.

- KLUGE, A.H.: *Geschichte der Deutschen Bankgenossenschaften: zur Entwicklung Mitgliederorientierter Unternehmen*, Fritz Knapp Verlag, Frankfurt am Main, 1991.
- KOUTSOYIANNIS, A.: *Non-Price Decisions. The Firm in a Modern Context*, Hong-Kong, Macmillan Press, 1982.
- LAMBERT, P. *La doctrina cooperativa* (4ª ed.), Intercoop, Buenos Aires, 1975.
- LARRAÑAGA ZABALA, J.M.: "Las Cooperativas de Crédito y la experiencia de la Caja Laboral Popular, Crédito Cooperativo, N. 27, enero-febrero 1988, pp. 19-32.
- LARRAÑAGA ZABALA, J.M.: *La fiscalidad de las cooperativas*, Colección Oinarri, Caja Laboral Popular, Mondragón, 1983.
- LATORRE, J.: "Creación, capitales mínimos, fusiones, absorciones y escisiones", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 7-17.
- LE BRUN, J.: *Le régime des caisses rurales et de leurs fonds propres en Belgique, Mutualita et formazione del Patrimonio Nelle Casse Rurali*, Siuffré, 1985.
- LEJARRIAGA PEREZ DE LAS VACAS, G.: "El acceso a la propiedad de la empresa por los empleados: "Management buy-outs", ESOPs y sociedades anónimas laborales", en J. MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO (Ed.): *Manual de fusiones y adquisiciones de empresas*, McGraw Hill, Madrid, 1992, pp. 195-211.
- LEJARRIAGA PEREZ DE LAS VACAS, G.: *La Sociedad Anónima Laboral como forma de empresario: aspectos financieros (Incidencia de las innovaciones introducidas por la LEY 19/1989 de Reforma de la Legislación Mercantil en materia de sociedades)*. ASALMA, Madrid, 1992.
- LEONARDELLI, C.: *Cooperazione. Origini, Principi, Organizzazione, Ordinamento e funzionamento delle società cooperative*, Federazione Consorzi Cooperativi, Trento, 1979.
- LÉVESQUE, B.; CÔTÉ, D.: "La renovación de las legislaciones nacionales de la cooperación en el momento de la mundialización: la búsqueda de una metodología", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 9-24.
- LEWELLEN, W.G.; FERRI, M.G.: "Strategies for the Merger Game: Management and Market", *Financial Management*, V. 12, Winter 1983, pp. 25-35.
- LISEIN NORMAN, M.: "Evolución de los principios y de las prácticas en un banco cooperativo belga: CERA, estudio de un caso", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 81-108.
- LOUIS, V.: *La doctrine coopérative est-elle présente dans la communication institutionnelle interne et externe d'une société coopérative?*, Recherche appliquée à la banque CERA, Mémoire en communication sociale, Université Catholique de Louvain, 1992.
- LLEWELLYN, T.: *Evolution of the British Financial System*, Institute of Bankers, London, 1985.
- LUIS ESTEBAN, J.M.: "El nuevo marco fiscal de las cooperativas", en *El nuevo régimen fiscal de las cooperativas*, FUNDESCOOP, Madrid, 1991, pp. 25 y ss.
- LUIS ESTEBAN, J.M.: "Una sociedad de garantía recíproca para las cooperativas", *Empresa Cooperativa*, N. 5, abril 1980.

- LUNSHOF, J.H.: "Marco legal de las cooperativas en Holanda", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 98-100.
- MAKUCH, N.; PEYRE, J.; PRUNET, P.: *Le Credit Agricole*, Berger-Levrault, Paris, 1978.
- MARINI, M.; ZEVI, A.: "La cooperación italiana y los Principios Cooperativos", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 205-232.
- MAROTO ACIN, J.A.: "El proceso de concentración de bancos y cajas de ahorros en España", *Papeles de Economía Española*, N. 58, 1994, pp. 88-104.
- MAROTO ACIN, J.A.: "Un análisis comparado de las cuentas de resultados de bancos y cajas de ahorros en 1992", *Papeles de Economía Española*, N. 54, 1993, pp. 222-236.
- MARRIS, R.: *The Economic Theory of "Managerial" Capitalism*, Macmillan, London, 1967.
- MARRIS, R.: "The Modern Corporation and Economic Theory", en MARRIS, R.; WOOD, A.: *The Corporate Economy: Growth, Competition and Innovative Power*, MacMillan, New York, 1971.
- MARTI PELLON, J.: *El capital riesgo ("venture capital"): un análisis conceptual y formal aplicado a España y a los principales países industrializados*, Tesis Doctoral, Universidad Complutense de Madrid, Madrid, 1987.
- MARTIN DAVILA, M.: "La previsión de los depósitos bancarios. (Aplicación de un modelo de previsión de ventas)", *ESIC-Market*, N. 56, abril-junio 1987, pp. 39-55.
- MARTIN DAVILA, M.: *Métodos analíticos en marketing: teoría y aplicaciones*, Index, Madrid, 1988.
- MARTIN MESA, A.: "El Grupo asociado BCA-CRA y el futuro del crédito cooperativo", *Papeles de Economía Española*, N. 36, 1988, pp. 213-224.
- MARTIN MESA, A.: *La crisis de las Cajas Rurales españolas y el nuevo modelo del cooperativismo de crédito agrario*, Banco de Crédito Agrícola-Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1988.
- MARTIN MESA, A.: *Las Cajas Rurales españolas (1971-1985): la gestación de una crisis. Hacia un nuevo modelo para el cooperativismo de crédito agrario (Tesis Doctoral)*, Facultad de CC. Económicas y Empresariales de la Universidad de Alcalá de Henares, Alcalá de Henares, septiembre 1986.
- MARTIN MOYA, J.E.: "Reflexiones en torno a la revisión de las normas básicas sobre el régimen jurídico de las cooperativas de crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 37, julio-agosto 1989, pp. 33-55.
- MARTIN SANCHEZ, J.: "GRUMECO, cooperativa de crédito, 25 años de actividad", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 79-85.
- MARTIN, M.: "Ponencia presentada en el I Encuentro de Tesorería de Cajas Rurales y Cooperativas de Crédito en la Caja Rural de Zamora, 3-4 de abril de 1991", *Crédito Cooperativo*, N. 49, marzo-abril, 1991, pp. 31-41.
- MARTINEZ CERREZO, A.: *Diccionario de banca*, Pirámide, Madrid, 1988.
- MARTINEZ CHARTERINA, A.: *Análisis de la integración cooperativa*, Universidad de Deusto, Bilbao, 1990.

- MASCAREÑAS PEREZ-IÑIGO, J. (Ed.): *Manual de fusiones y adquisiciones de empresas*, McGraw-Hill, Madrid, 1992.
- MATHIS, A.; MATTHEWS, C.: "Los principios cooperativos y la evolución de la legislación cooperativa belga", en MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): *Cooperativas, mercado, principios cooperativos*, CIRIEC-España, 1994, pp. 55-80.
- MATOSÉS POMER, V.: "Asociacionismo agrario y su problemática financiera", en *Jornada sobre las instituciones financieras y la economía social*, CIRIEC-España, Córdoba, 6 de noviembre de 1992.
- MATUTE BUTRAGUEÑO, L.: "Banco de Crédito Agrícola: la apuesta pública", *INFOFEBA*, N. 3, Madrid, 1993, pp. 34-38; y en *II Jornadas de Formación, Cajas Rurales, Presente y Futuro*, Federación Estatal de Banca y Ahorro (FEBA-CCOO), Toledo, 10-11 de marzo de 1993.
- MAYER, C.; VIVES, X. (Edit.): *La intermediación financiera en la construcción de Europa*, Fundación BBV, Bilbao, 1993.
- MEIJIS, G.; ZWIERNBERG, Z.: "Estructuras federativas y financieras del Rabobank Nederland", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 97-108.
- MICHAEL, A.; SHAKED, I.: *Takeovers Madness*, John Wiley & Sons, New York, 1986.
- MICHELSSEN, J.: "El mercado, el estado del bienestar y el sector de la economía social. El caso de Dinamarca", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): *Economía social. Entre economía capitalista y economía pública*, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 227-262.
- MICHELSSEN, J.: "La Economía Social en Dinamarca", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 8, octubre 1990, pp. 85-95.
- MILGROM, P.; ROBERTS, J.: *Economía, organización y gestión de la empresa*, Ariel, Barcelona, 1992.
- MIRANDA GALLARDO, A.A.; SOLER TORMO, F.: "El nuevo entorno financiero europeo y sus consecuencias sobre la banca cooperativa europea: incidencia especial sobre las cajas rurales españolas", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (2ª edición), *Crédito Cooperativo*, N. 51, julio-agosto 1991, pp. 7-35.
- MOLONEY, J.C.: "Regulación legal de las cooperativas en Irlanda", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 101-103.
- MONDRAGON CORPORACION COOPERATIVA: *Informe anual 1991, 1992*, Mondragón Corporación Cooperativa, Mondragón, julio 1992, 1993.
- MONGELOS, F.J.: "El Grupo Cooperativo Mondragón: desde una realidad sociempresarial hacia un proyecto europeo", *Anuario de estudios cooperativos*, Instituto de Estudios Cooperativos de la Universidad de Deusto, Bilbao, 1990.
- MONTOLIO HERNANDEZ, J.M.: *Legislación cooperativa en la Comunidad Europea*, Instituto de Fomento de la Economía Social del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Madrid, 1993.

- MONZON CAMPOS, J.L., BAREA TEJEIRO, J.: El libro blanco de la Economía Social en España, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, Colección Informes N. 16, Madrid, 1991.
- MONZON CAMPOS, J.L., BAREA TEJEIRO, J.: Las cifras clave de la Economía Social en España, CIRIEC-CEPES, Madrid, 1993.
- MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): Economía social. Entre economía capitalista y economía pública, CIRIEC-España e Instituto Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992.
- MONZON CAMPOS, J.L.; ZEVI, A. (Eds.): Cooperativas, mercado, principios cooperativos, CIRIEC-España, 1994.
- MORALES GUTIERREZ, A.C.: "El cooperativismo desde el enfoque contractual: un híbrido entre empresa y mercado", en Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 487-501.
- MORALES GUTIERREZ, A.C.: "Las secciones de crédito como intermediario financiero", Crédito Cooperativo, N. 36, mayo-junio 1989, pp. 53-64.
- MOREAU, J.: "Co-operative Banks and the Dismantling of Market Barriers in France", in Yearbook of Co-operative Enterprise 1990, Plunkett Foundation, Oxford, 1990, pp. 73-78.
- MORGAN, S.: "Sistema bancario y reglamentación en el Reino Unido", Banca Española, N. 2, 1988.
- MUELLER, D.C.: "The Effects of Conglomerate Mergers", Journal of Banking and Finance, N. 1, December 1977, pp. 315-347.
- MUELLER, D.C.: The Determinants and Effects of Mergers. An International Comparaison, Oelgeschlager, Gumm & Hain, 1980.
- MUELLER, G.: Das Problem einer Neustrukturierung des kreditgenossenschaftlichen Verbundes, Bamberg, 1976.
- MÜNKNER, H.H.: "Aspects juridiques de l'Economie Sociale en Europe", Revue des études cooperatives, mutualistes et associatives, troisième trimestre, N. 27, Fondation du Credit Cooperatif, Nanterre, 1988.
- MÜNKNER, H.H.: "Ley de Cooperativas en la República Federal Alemana", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 85-112.
- MÜNKNER, H.H.: "Nueva Ley cooperativa de 1973 y evolución de la legislación cooperativa en la República Federal de Alemania", Boletín de Informaciones Cooperativas N. 2/74, OIT, Ginebra 1974, pp. 49 y ss.
- MÜNKNER, H.H.: Strukturfragen der deutschen Genossenschaften, Teil IV, Chancen der Genossenschaften in den neunziger Jahren, Frankfurt am Main, 1991.
- NEIL BREUNING, O.; HESSELBACH W.: Las empresas de la economía de interés general, Siglo XXI, México, 1978.
- NEVEN, D.: "Gains and Losses from 1992 (Some distributional aspects)", Economic Policy, April 1990.
- NICAISE, P.: Le nouveau Droit des sociétés coopératives, Bruylant, Bruxelles, 1992.
- ORBAN, S.; SCHEDIWY, R.: "La economía social en Austria", en MONZON, J.L.; DEFOURNY, J. (Eds.): Economía social. Entre economía capitalista y economía pública, CIRIEC-España e Instituto

- Nacional de Fomento de la Economía Social (INFES) del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, 1992, pp. 263-280.
- ORDUÑA DIEZ, L.: "La libertad de mercado y la concentración empresarial: análisis de un dilema", *Boletín de estudios económicos*, V. XLIII, N. 134, agosto 1988, pp. 277-306.
- ORGANIZACION DE LAS NACIONES UNIDAS: *Statistical Year Book*, United Nations, New York, 1990, 1991, 1992.
- ÖSTERREICHISCHER GENOSSENSCHAFTSVERBAND: *Jahresbericht* 1991, 1992, Österreichischer Genossenschaftsverband, Vienna, 1992, 1993.
- ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: *Business Year 1991 Report*, Österreichischer Raiffeisenverband, Vienna, 1992.
- ÖSTERREICHISCHER RAIFFEISENVERBAND: *Jahresbericht 1992*, Österreichischer Raiffeisenverband, Vienna, 1993.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *Facts about the OKOBANK Group*, Osuuspankki Keskuspankki Oy Bank, Helsinki, 1993.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *OKOBANK Group 1902-1992*, Osuuspankki Keskuspankki Oy Bank, Helsinki, 1992.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *Central Association of the Finnish Cooperative Banks*, Osuuspankki Keskuspankki Oy Bank, Helsinki, 1992.
- OSUUSPANKKIEN KESKUSPANKKIEN OY: *OKOBANK Group 1991, 1992*, Osuuspankki Keskuspankki Oy Bank, Helsinki, 1992, 1993.
- PALOMO ZURDO, R.J.: "La banca cooperativa en España: dimensión y función de las sociedades cooperativas de crédito en la financiación empresarial", *Economía Industrial*, en prensa.
- PALOMO ZURDO, R.J.: "Los procesos de concentración de la banca cooperativa europea: estrategias de expansión", Premio "Cooperativismo de Crédito" de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (3ª edición), *Crédito Cooperativo*, N. 63, mayo-junio 1993, pp. 29-66.
- PAREJO, J.A.: "La banca recupera peso en el balance del sistema financiero", *RATING*, 22 de junio de 1992.
- PARRA RUIZ, E.: "Las cooperativas de crédito: presente y futuro", *Papeles de Economía Española*, N. 54, Madrid, 1993, pp. 180-194.
- PAZ CANALEJO, N.: "El cambio de la legislación mercantil y las empresas de la economía social", *Actualidad Financiera*, N. 4, semana del 21 al 27 de enero de 1991.
- PAZ CANALEJO, N.: "El cooperativismo de crédito según la legislación autonómica", *Revista de Debate sobre Economía Pública, Social y Cooperativa*, N. 5, octubre-diciembre 1988, pp. 25-43.
- PAZ CANALEJO, N.: "Organos sociales y dirección en el Reglamento de Cooperativas de Crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 63, mayo-junio 1993, pp. 7-28.
- PENROSE, E.T.: *Teoría del crecimiento de la empresa*, Aguilar, Madrid, 1962.

- PEREZ CAMPANEIRO, J.: "Los nuevos desafíos de la banca española ante 1993", *RATING*, 22 de junio de 1992.
- PEREZ GOROSTEGUI, E.: "Sobre la escisión de empresas", *Actualidad Financiera*, N. 13, semana del 27 de marzo al 2 de abril de 1989.
- PEREZ GOROSTEGUI, E.: *Economía de la Empresa (Introducción)*, CEURA, Madrid, 1989.
- PEREZ, F.; QUESADA, J.: "La eficiencia del sistema bancario español en la perspectiva europea", *Revista de Economía*, N. 13, 1992, pp. 72-78.
- PFALLER, A.; BUSSI, R.; REUSS, R.: *The Social Economy in the European Community. Part II. A Framework for the Analysis of its Evolutionary Dynamics*, European Research Associates (ERA), prepared for the Commission of the European Communities DG XXIII/A/4 (Unité Economie Sociale), November 1991.
- PFALLER, A.; BUSSI, R.; SINGER, V.: *Cooperatives of Small Enterprises in EC Countries*, European Research Associates (ERA), prepared for the Commission of the European Communities DG XXIII/A/4 (Unité Economie Sociale), July 1992.
- PILLER, E.: *Kredietgenossenschaften in Österreich: ihre dynamyc und ihre Stellung im Rahmen des Kredietgewerbes*, Vienna, 1970.
- PLUNKETT FOUNDATION: *Yearbook of cooperative enterprise*, Plunkett Foundation, Oxford, 1990, 1991, 1992.
- PORTER, M.E.: *Competitive Advantage, Creating and Sustaining, Superior Performance*, The Free Press, New York, 1985. Versión en castellano: *Ventaja competitiva*, CECSA, México, 1987.
- PORTER, M.E.: *Competitive Strategy, Techniques for Analizing Industries and Competitors*, The Free Press, New York, 1980. Versión en castellano: *Estrategia competitiva*, CECSA, México, 1982.
- PRICE-WATERHOUSE: "Project of a Head Office of the Rural Savings Banks and the Cooperative Banks", elaborado para la Asociación Española de Cooperativas de Crédito (Documento Interno), Madrid, mayo 1989.
- PUCIK, V.: "Strategic Alliances, Organizational Learning, and Competitive Advantage. The Human Resource Management Agenda", *Human Resource Management*, V. 27, Spring, N. 1, pp. 77-93.
- QUINN, J.B.; MINTZBERG, H.; JAMES, R.W.: *The Strategy Process. Concepts, Context and Cases*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey, 1988.
- RABOBANK NEDERLAND.: "The Organisation: Its Structure and Functions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Cööperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland-Association of Cooperative Banks of the EC, Utrecht, April 1991.
- RABOBANK NEDERLAND: "Legal Status of Co-operative Credit Institutions", *Organisational Report for the Association of Co-operative Savings and Credit Institutions of the EC*, Cööperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland-Association of Cooperative Banks of the EC, Utrecht, April 1991.
- RABOBANK NEDERLAND: *Annual Report 1989, 1990, 1991, 1992, International Edition*, Cööperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland, Utrecht, 1990, 1991, 1992, 1993.

- RABOBANK NEDERLAND: *El Grupo Rabobank* (edición en castellano), Coöperatieve Centrale Raiffeisen Boerenleenbank Nederland, Utrecht, 1990.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Annual Report 1991, 1992*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992, 1993.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Financial Engineering*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992.
- RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH: *Partner für Zentral-Europe*, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Vienna, 1992.
- RAIFFEISEN, F.W.: *Die Darlehnskassen-Vereine als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1866.
- RAIFFEISEN, F.W.: *Die Darlehnskassen-Vereine in Verbindung mit Consum-Verkaufs-Winzer-Molkerei-Viehversicherungs-etc. Genossenschaften als Mittel zur Abhilfe der Noth der ländlichen Bevölkerung*, Neuwied, 1887.
- RAMAEKERS, R.: "Panorámica del asociacionismo cooperativo en Bélgica", *Asociacionismo Cooperativo*, Número extraordinario, Asociación para la Formación Social, Madrid, 1988.
- RAVOET, G.: "A Challenge to Co-operative Banks", *Yearbook of Co-operative Enterprise 1990*, Plunkett Foundation, Oxford, 1990, pp. 57-63.
- RAVOET, G.: "Association of Cooperative Banks of the EC", *European Banking*, April 1990, pp. 11-16.
- RAVOET, G.: "Co-operatives, The Green Banks go International. More than the Farmer's Friend", *Euromoney* (Special Supplement), August 1986, p. 4.
- RAVOET, G.: "Conference for the Greek Institute of Cooperation", Association of Cooperative Banks of the EC, Athens, 7-8 November, 1991.
- RAVOET, G.: "El Mercado Unico Europeo y el futuro de los bancos cooperativos", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 5, octubre-diciembre 1988, pp. 11-23.
- RAVOET, G.: "El papel de la banca cooperativa", Conferencia para el Comité bancario de la Alianza Cooperativa Internacional, Alianza Cooperativa Internacional, Madrid, 18 de septiembre de 1990.
- RAVOET, G.: "La dimensión de la banca cooperativa en Europa", *Crédito Cooperativo*, N. 68, enero-febrero 1994, pp. 7-17.
- RAVOET, G.: "Las experiencias europeas", *INFOFEBA*, N. 3, Madrid, 1993, pp. 22-26; y II Jornadas de Formación, Cajas Rurales, Presente y Futuro, Federación Estatal de Banca y Ahorro (FEBA-CCOO), Toledo, 10-11 de marzo de 1993.
- RAVOET, G.: "Los bancos cooperativos en Europa", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 5-12.
- RAVOET, G.: "Los bancos cooperativos de la CEE frente al Mercado Europeo", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 217-226.
- RAYMOND, J.L.; REPILADO, A.: "Análisis de las economías de escala en el sector cajas de ahorros", *Papeles de Economía Española*, N. 47, 1991, pp. 87-107.

- RIJSUNIVERSITEIT TE GENT: Co-operation as an instrument for rural development, Papers from an International conference organized at Ghent University (Belgium), International Co-operative Alliance, London, 1978.
- RIVERO TORRE, P.: "Las cooperativas y el Plan General de Contabilidad", *Revista de Estudios Cooperativos*, N. 10, enero-abril, 1966, pp. 35-44.
- RIVERO TORRE, P.: *Análisis de balances y estados complementarios*, Pirámide, Madrid, 1988.
- ROBINSON, A.E.G.: *La dimensión óptima de la empresa*, El Ateneo, Buenos Aires, 1957.
- RODRIGO MOYA, B.: *La excelencia empresarial en la sociedad cooperativa*, Tesis Doctoral, Universidad Nacional de Educación a Distancia, Madrid, 1993.
- ROJO FERNANDEZ, A.: "La Crisis de las cajas rurales", *Revista de Derecho Bancario y Bursátil*, N. 17, Año V, enero-marzo 1985.
- ROJO RAMIREZ, A.: *Principios contables y fiscalidad de la fusión de sociedades*, ICAC, Ministerio de Economía y Hacienda, Madrid, 1988.
- ROUME, J.M.: "El Sector Cooperativo bancario en Francia", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp 21-34.
- RURAL GRUPO ASEGURADOR: *Seguros RGA 1992, 1993, Seguros Rural Grupo Asegurador*, Madrid, 1993, 1994.
- SACHS, K.: "Crédito cooperativo. La economía social polaca en la tormenta liberal", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 185-196.
- SANCHEZ CALERO, F.: "La legislación sobre el crédito cooperativo en España: Hipótesis de evolución", en *Jornada sobre La legislación sobre el Crédito Cooperativo en Italia y España: hipótesis de evolución*; y en *Crédito Cooperativo*, N. 29, mayo-junio 1988, pp. 7-18.
- SANCHEZ CALERO, F.: "Las cooperativas como entidades de crédito. Normativa aplicable", *Crédito Cooperativo*, N. 39, Revista extraordinaria, 1989, pp. 21-32.
- SANCHEZ SANTOS, J.A.; DE SARALEGUI, F.J.: "Las cuentas de resultados de las cooperativas de crédito (1989-1992)", *Crédito Cooperativo*, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 69-82.
- SANCHEZ-CALERO GUILARTE, J.: "Reunión del 'Praesidium'. Informe sobre la reunión del Praesidium del Grupo de Bancos Cooperativos de la CE celebrada el día 24 de noviembre de 1988", *Crédito Cooperativo*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, N. 32, noviembre-diciembre 1988, pp. 77-79.
- SANCHIS PALACIO, J.R.: *Análisis estratégico del sector bancario español y estudio de las estrategias de crecimiento externo. Especial referencia a las cooperativas de crédito*, Tesis Doctoral, Universitat de València, Valencia, 1993.
- SANTIAGO REDONDO, K.M.: "Las cooperativas italianas ante el reto europeo. La Ley 31/1/1992, nº 59: breve aproximación a una adaptación normativa a los requerimientos del mercado interior comunitario", en *Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 549-560.
- SANZ JARQUE, J.J.: *Cooperación. Teoría y práctica de las sociedades cooperativas*, Universidad Politécnica de Valencia, 1974.

- SCHEEL, P.: "Marco legal de las cooperativas en Dinamarca", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 91-93.
- SCHULZE-DELITZSCH, H.: *Vorschusz und Credit Vereine als Volksbanken*, Leipzig, 1862.
- SCHUMPETER, J.A.: *Teoría del Empresario Innovador*, FCE, México, 1963.
- SEDO, K.J.: "Cooperative Mergers and Consolidations: A Consideration of the Legal and Tax Issues", *N.D. Law Review*, N. 63, 1987, pp. 377-403.
- SNAITH, I.: "Ley de Cooperativas en el Reino Unido", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 69-84.
- SOLER TORMO, F.V.: "Dimensión y eficiencia en las cajas rurales españolas. Un breve estudio de las hipotéticas ventajas asociadas al tamaño", *Crédito Cooperativo*, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 7-31.
- SOLER TORMO, F.V.: "La cuenta financiera de las cooperativas de crédito", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 13, mayo 1993, pp. 123-153.
- STALWORTHY, E.A.; KHARBANDA, O.P.: *Takeovers, Adquisitions and Mergers*, Kogan Page, London, 1988.
- STEIN, P.A.: "Fusie van Cooperatieve Verenigingen", *Deventer*, V. 19, N. 3, maart 1976, pp. 81-90.
- SUAREZ SUAREZ A.S. Y OTROS: *Diccionario económico de la empresa*, Pirámide, Madrid, 1977.
- SUAREZ SUAREZ, A. S.: *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa* (15ª edición), Pirámide, Madrid, 1993.
- SUAREZ SUAREZ, A.S.: "Sobre la teoría financiera de la empresa y algunas cosas más", *Boletín de Estudios Económicos* (separata), V. 47, N. 130, abril 1987, pp. 149-160.
- SUAREZ SUAREZ, A.S.: *Curso de Economía de la Empresa*, Pirámide, Madrid, 1992.
- SUAREZ SUAREZ, A.S.: *Diccionario de economía y administración*, McGraw Hill, Madrid, 1992.
- SUAREZ SUAREZ, A.S.: *Orden económico y libertad*, Pirámide, Madrid, 1981.
- SUZUMARA, K.: "Cooperatives and Noncooperatives R&D in an Oligopoly with Spillovers", *The American Economic Review*, V. 82, N. 5, December 1992, p. 1307.
- TAMAMES, R.: *Estructura económica de España* (18ª edición), Alianza Universidad Textos, Madrid, 1987.
- TERRON MUÑOZ, F.: *Las cajas rurales españolas: nacimiento, auge y perspectivas del cooperativismo agrario crediticio en España*, Tesis Doctoral, Instituto de Desarrollo Regional de la Universidad de Granada, Granada, 1987.
- THE ECONOMIST: "Crédit Agricole: a Green Giant Turning Brown at the Edges", *The Economist*, March 15, 1986, pp. 84-85.
- THE ECONOMIST: "Worker-Capitalist Dragon Seed", *The Economist*, December 11-17, 1976, pp. 86-87.
- THE IRISH SEA FISHERIES BOARD (BORD IASCAIGH MHARA): *Organisational Report. BIM's role in the Irish Fishing Industry*, Dun Laoghaire (Ireland), April 1991.

- THOMAS, A.: "La Economía social en el Reino Unido", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa N. 8, octubre 1990, pp. 7-24.
- THORDARSON, B.: "La adaptación de los principios cooperativos al nuevo entorno europeo", en Las empresas públicas sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC), CIRIEC-España, Valencia, 1994, pp. 243-254.
- THORDARSON, B.: "La Alianza Cooperativa Internacional ante la Reforma de los Principios Cooperativos", Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa, N. 14, septiembre 1993, pp. 9-14.
- TILLET, D.: "Reglamentación y organización bancarias francesas", en Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 55-66.
- TIROLE, J.: La Teoría de la Organización Industrial, Ariel, Barcelona, 1989.
- TURNER, J.: "Regulación legal de las cooperativas en el Reino Unido", en Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 83-86.
- UNICO BANKING GROUP: A Profile, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1992.
- UNICO BANKING GROUP: Report 1990, 1991, 1992, UNICO Banking Group, Amsterdam, 1991, 1992, 1993.
- UNION DE COOPERATIVAS DE CREDITO AGRARIO Y RURAL: "Nacen los Fondos CECAR", Boletín de la Unión, Año 11, N. 103, noviembre 1993, pp. 3-4.
- UNION DE COOPERATIVAS DE CREDITO AGRARIO Y RURAL: Boletín de la Unión, varios números, Madrid, años 1991 a 1993.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: Leitfaden für Genossenschaften, International Raiffeisen Union, Bonn, 1991.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: "Los primeros 25 años de la Unión Internacional Raiffeisen", IRU Courier, N. 2, Bonn, agosto 1992.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: "Memoria de 1992", Crédito Cooperativo, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 55-64.
- UNION INTERNACIONAL RAIFFEISEN: IRU Courier, International Raiffeisen Union, N. 1, Bonn, 1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Asociación de Bancos Cooperativos de la CE", Crédito Cooperativo, N. 58, septiembre-octubre 1992, pp. 51-66.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Contribución del sector cooperativo al desarrollo regional", Crédito Cooperativo, N. 40, noviembre-diciembre 1989, pp. 61-69.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El Crédito Cooperativo en Europa", Crédito Cooperativo, N. 46, septiembre-octubre 1990, pp. 59-68.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento Cooperativo en Francia", Crédito Cooperativo, N. 59, noviembre-diciembre 1992, pp. 41-59.

- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "El movimiento de las cooperativas de crédito italianas", *Crédito Cooperativo*, N. 65, septiembre-octubre 1993, pp. 51-61.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "La cuenta de resultados de las cooperativas de crédito en 1993", *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 49-52.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "La organización Raiffeisen luxemburguesa", *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 55-67.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Meditación sobre el Grupo Asociado BCA-CRA", *Crédito Cooperativo*, N. 22, mayo-junio 1987.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Normativa de Recursos Propios y su incidencia en las Cooperativas de Crédito", *Crédito Cooperativo*, N. 66, número extraordinario, septiembre 1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Sector cooperativas de crédito: avance-datos 1993" *Crédito Cooperativo*, N. 69, marzo-abril 1994, pp. 53-54.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "Sistemas de protección de depósitos en la República Federal de Alemania" (Traducción de Informe del Deutsche Genossenschaftsbank), *Crédito Cooperativo*, N. 67, noviembre-diciembre 1993, pp. 53-66.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: *Anuarios de 1986, 1987, 1988, 1989, 1990, 1991, 1992, de las Cajas Rurales y Cooperativas de Crédito*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, años 1987 a 1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: *Memoria 1992*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, 1993.
- UNION NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CREDITO: "VIII Asamblea General de la IRU", *Crédito Cooperativo*, N. 62, marzo-abril 1993, pp. 55-64.
- UNION PROVINCIAL DE COOPERATIVAS DEL CAMPO DE CASTELLON: "Balance 92 del Grupo CREDICOOP", *Boletín Informativo*, N. 37, mayo 1993.
- VAN HULLE, A.: "Regulación legal de las cooperativas en Bélgica", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 87-90.
- VARELA PARACHE, F.: "Los mercados financieros internacionales", *Papeles de Economía*, N. 18, 1984.
- VARIOS AUTORES: *Die Genossenschaften Europas und Ihre Verbände*, Wirtschafts und Sozialausschuss der Europäischen Gemeinschaften. Generalsekretariat, Amt für Amtliche Veröffentlichungen der Europäischen Gemeinschaften, Nomos Verlagsgesellschaft, Baden-Baden (Deutschland), 1986.
- VARIOS AUTORES: *Las empresas públicas, sociales y cooperativas en la nueva Europa (XIX Congreso Internacional del CIRIEC)*, CIRIEC, Valencia, 1993.
- VARIOS AUTORES: *Le Droit des Affaires dans les Pays de la CEE*, Editions Jupiter, Paris, June, 1991.
- VAZQUEZ ORDAS, C.J.: "El poder de mercado en las fusiones empresariales", *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, V. 1, N. 2, 1992, pp. 125-134.
- VAZQUEZ ORDAS, C.J.: "Selección del país de destino en la decisión de internacionalización", en HERNANDEZ MOCOLLON, R. (Ed.): *VIII Congreso Nacional y IV Congreso Hispano-francés de la Asociación Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, pp. 1111-1128.

- VERRUCOLI, P.: "Riforma frammentarie e riforma organica della legislazione cooperativa", *Rivista Cooperativa*, N. 14, 1983, pp. 9 y ss.
- VERRUCOLI, P.: *Non Profit Organizations. A Comparative Approach*, Milano, 1985.
- VICENT CHULIA, F.: "La nueva Ley de Cooperativas de Crédito", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 7, junio-septiembre 1989, pp. 121-138.
- VICENT CHULIA, F.: "La reforma de la legislación cooperativa", *Revista Jurídica de Catalunya*, N. 1, 1984.
- VICENT CHULIA, F.: "Perspectiva jurídica de la Economía Social en España", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 2, octubre-diciembre 1987, pp. 15-43.
- VIENNEY, C.: "Concepts et Champs de l'Economie Sociale", *Revue des études cooperatives*, N. 9, 1983, pp. 50-68.
- VILLALABETIA GALARRAGA, G.: "Banco Cooperativo: las cajas se asocian", *INFOFEBA*, N. 3, Madrid, 1993, pp. 30-33; y en *II Jornadas de Formación, Cajas Rurales, Presente y Futuro*, Federación Estatal de Banca y Ahorro (FEBA-CCOO), Toledo, 10-11 de marzo de 1993.
- VILLAMIL SERRANO, A.: *Teoría y política de las economías de escala*, Ariel, Barcelona, 1979.
- VISTRE, J.: "La Ley de 10 de septiembre de 1947 sobre el Estatuto de la Cooperación", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Servicio de Estudios y Divulgación de la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 35-53.
- VIVES X.: "Concentración y competitividad: la dimensión como condicionante de la estrategia bancaria", *Papeles de Economía Española*, N. 36, 1988, pp. 62-76.
- VIVES, X.: "Banking Competition and European Integration", en A. GIOVANNI; C. MAYER: *European Financial Integration*, Cambridge University Press, Cambridge, 1991, pp. 9-31.
- VON MOLTKE, H.: en "Entrevista al Director General de la D.G. XXIII", *Revista de Economía Social INFES*, N. 1, 1993, pp. 4-7.
- VON SPIES, F.: "La legislación sobre cooperativas en Alemania", en *Legislación Cooperativa en los Países miembros de la CEE*, Institut per a la Promoció i la Formació Cooperatives, Barcelona, 1987, pp. 79-82.
- VRIES, J.: *De Coöperatieve Raiffeisen en Boerenleenbanken in 1948-1973, van exponent tot component*, Utrecht/Eindhoven, 1973.
- WEISER, K.: "Organos centrales y regionales de los bancos cooperativos alemanes", en *Seminario sobre Régimen Jurídico y Económico de los Bancos y Cajas Cooperativas de la CEE*, Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, Madrid, octubre 1985, pp. 109-120.
- WESTON, J.F.: "The Rules for Successful Mergers", en J.M. STERN & D.H. CHEW (eds.): *The Revolution in Corporate Finance*, Blackwell, New York, 1987.
- WESTON, J.F.; CUNG, K.; HOAG, S.: *Mergers, Restructuring and Corporate Control*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey, 1990.
- WILLIAMSON, O.E.: "Comparative Economic Organization: The Analysis of Discrete Structural Alternatives", *Administrative Science Quarterly*, V. 36, N. 2, pp. 269-296.

ZAVVOS, G.S.: "The Reform of the Greek Banking System: a Test Case for EC Policy", *Journal of International Banking Law*, N. 8, January 1993, pp. 18-27.

ZEVI, A.: "Los principios cooperativos y la financiación de las cooperativas", *Revista de Debate sobre Economía Pública Social y Cooperativa*, N. 14, septiembre 1993, pp. 15-35.